

Jahresfinanzbericht 2008

Raiffeisen International Bank-Holding AG



**Raiffeisen
INTERNATIONAL**

Member of RZB Group

Inhaltsverzeichnis

Geschäftsbericht	3
Jahresabschluss	225
Erklärung des Vorstands	268



Zentral- und Osteuropa 2008

Ein außergewöhnliches Jahr!

Ihr Investor-Relations-Team

E-Mail: investor.relations@ri.co.at Internet: www.ri.co.at Telefon: +43-1-71707 2089

Geschäftsbericht 2008



Raiffeisen
INTERNATIONAL
Member of RZB Group

Wichtige Daten

Raiffeisen International-Konzern

Monetäre Werte in € Millionen	2008	Veränderung	2007	2006 ¹	2005	2004
Erfolgsrechnung						
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen	2.452	18,9%	2.062	1.455	1.035	666
Provisionsüberschuss	1.496	19,7%	1.250	933	607	441
Handelsergebnis	168	31,1%	128	175	101	78
Verwaltungsaufwendungen	- 2.633	20,6%	- 2.184	- 1.694	- 1.163	- 823
Jahresüberschuss vor Steuern	1.429	15,5%	1.238	891	569	341
Jahresüberschuss nach Steuern	1.078	10,8%	973	686	460	270
Konzern-Jahresüberschuss (nach Minderheiten)	982	16,7%	841	594	382	209
Bilanz						
Forderungen an Kreditinstitute	9.038	- 18,2%	11.053	8.202	5.794	4.779
Forderungen an Kunden	57.902	18,5%	48.880	35.043	24.714	16.242
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	26.213	31,5%	19.927	13.814	10.236	6.620
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	44.206	9,3%	40.457	33.156	24.890	18.169
Eigenkapital (inkl. Minderheiten und Gewinn)	6.518	- 1,6%	6.622	4.590	3.277	2.177
Bilanzsumme	85.397	17,4%	72.743	55.867	40.695	28.907
Kennzahlen						
Return on Equity vor Steuern	22,0%	- 3,7 PP	25,7%	27,3%	21,8%	22,2%
Return on Equity nach Steuern	16,6%	- 3,6 PP	20,2%	21,0%	17,6%	17,6%
Konzern-Return on Equity (nach Minderheiten)	17,4%	- 2,7 PP	20,1%	21,4%	17,2%	17,0%
Cost/Income Ratio	54,0%	- 3,6 PP	57,6%	59,1%	61,6%	63,5%
Return on Assets vor Steuern	1,77%	- 0,21 PP	1,98%	1,90%	1,68%	1,40%
Neubildungsquote (Ø Risikoaktiva, Kreditrisiko)	1,32%	0,48 PP	0,84%	0,97%	0,81%	0,98%
Risk/Earnings Ratio	24,1%	9,3 PP	14,8%	17,5%	13,9%	17,1%
Bankspezifische Kennzahlen²						
Risikoaktiva (Kreditrisiko)	60.388	21,3%	49.802	38.002	26.582	16.690
Gesamte Eigenmittel	6.992	4,6%	6.684	4.513	2.938	2.359
Gesamtes Eigenmittelerfordernis	5.767	33,6%	4.317	3.284	2.393	1.571
Überdeckungsquote	21,2%	- 33,6 PP	54,8%	37,4%	22,8%	50,2%
Kernkapitalquote (Tier 1), Kreditrisiko	9,7%	- 1,7 PP	11,4%	9,8%	9,0%	11,8%
Kernkapitalquote (Tier 1), gesamt	8,1%	- 2,4 PP	10,5%	9,0%	8,0%	10,1%
Eigenmittelquote	9,7%	- 2,7 PP	12,4%	11,0%	9,8%	12,0%
Aktienkennzahlen						
Gewinn je Aktie in €	6,39	10,2%	5,80	4,17	2,79	1,93
Kurs zum 31.12. in €	19,30	- 81,4%	103,60	115,51	55,55	-
Höchstkurs (Schlusskurs) in €	110,20	- 10,0%	122,50	115,51	59,40 ³	-
Tiefstkurs (Schlusskurs) in €	16,23	- 83,5%	98,25	55,20	39,25 ³	-
Anzahl der Aktien zum 31.12. in Millionen	154,67	-	154,67	142,77	142,77	-
Marktkapitalisierung zum 31.12. in € Millionen	2.985	- 81,4%	16.024	16.492	7.931	-
Dividende je Aktie in €	0,93 ⁴	-	0,93	0,71	0,45	0,31
Ressourcen						
Mitarbeiter zum 31.12.	63.376	8,6%	58.365	52.732	43.614	22.851
Geschäftsstellen	3.231	7,2%	3.015	2.848	2.443	916

¹ Exklusive Einmaleffekte aufgrund der Veräußerung der Raiffeisenbank Ukraine und des Minderheitsanteils an der Bank TuranAlem.

² Gemäß österreichischem Bankwesengesetz (BWG). Die Raiffeisen International als Teil des RZB-Konzerns unterliegt nicht den Vorschriften des BWG.

³ 25. April 2005 (IPO) bis 31. Dezember 2005.

⁴ Vorschlag an die Hauptversammlung.

Inhalt

CEE	8
Vorwort des Vorstandsvorsitzenden	24
Vorstand der Raiffeisen International	26
Bericht des Aufsichtsrats	28
Raiffeisen International im Überblick	30
Interview mit dem Vorstandsvorsitzenden	32
Aktie und Investor Relations	35
Corporate-Governance-Bericht	40
Corporate Responsibility	49
Konzern-Lagebericht	
Gesamtwirtschaftliches Umfeld	52
Entwicklung des Bankensektors in Zentral- und Osteuropa	53
Finanz- und Ergebnisentwicklung	54
Posten der Erfolgsrechnung im Detail	59
Bilanz	65
Eigenkapital	67
Funding	68
Risikomanagement	70
Operations und IT	75
Human Resources	77
Ausblick	79
Segmentberichte	
Regionale Segmente	82
Zentraleuropa	84
Südosteuropa	91
GUS	100
Geschäftsbereiche	106
Corporate Customers	108
Retail Customers	110
Konzernabschluss	
Erfolgsrechnung	114
Erfolgsentwicklung	115
Bilanz	116
Eigenkapitalentwicklung	117
Kapitalflussrechnung	119
Segmentberichterstattung	121
Anhang	125
Bestätigungsvermerk	212
Liste der vollkonsolidierten Unternehmen	214
Glossar	216
Adressen	220
Impressum	222

Albanien Bosnien und Bulgarien Kroatien Polen
Belarus Herzegowina Kosovo Österreich Rumänien



Russland
Serbien

Slowenien
Slowakei

Tschechische
Republik

Ukraine
Ungarn



2008

Ein außergewöhnliches Jahr!

2008 war ein außergewöhnliches Jahr: Die Finanzkrise nahm ihren Lauf und weitete sich zu einer weltweiten Wirtschaftskrise aus. Kein Finanzinstitut der Welt konnte sich den Folgen entziehen. Auch wir blieben davon nicht ganz verschont. Über die Ursachen und Auswirkungen der Krise, die auch Zentral- und Osteuropa erfasste, wurde viel gesagt und geschrieben, analysiert und spekuliert, schöngeredet und schwarz gemalt. Aus diesem Grund verzichten wir in diesem Geschäftsbericht bewusst auf viele Worte. Wir lassen Zahlen und Fakten sprechen. Denn in Zeiten wie diesen ist die Realität oft weniger schrecklich als die Phantasie. Machen Sie sich selbst ein Bild.

Zusätzlich finden Sie auf den folgenden Seiten Kurzporträts der Länder Zentral- und Osteuropas, in denen die Raiffeisen International aktiv ist.

Die Daten stammen aus dem Fischer Weltalmanach 2009.

Polen

Staatsname	Republik Polen/ Rzeczpospolita Polska
Fläche	312.685 km² (Weltrang: 68)
Einwohner	38,1 Millionen (Weltrang: 32)
Hauptstadt	Warschau/Warszawa (1,7 Millionen Einwohner)
Weitere große Städte	Łódź, Kraków, Wrocław, Poznań, Gdańsk
Amtssprache	Polnisch
Währung	Złoty

Bevölkerung

Einwohner pro km²	122
Durchschnittliches Wachstum	- 0,1%
Polen	98,7%
Sonstige	1,3%

Religion

Katholiken	96%
Sonstige	4%

Wirtschaft

Bruttoinlandsprodukt in US\$ Milliarden	338,7
Bruttonationaleinkommen pro Kopf	US\$ 8.210

BIP nach Anteilen

Landwirtschaft	4,5%
Industrie	31,5%
Dienstleistungen	63,9%

Erwerbstätigkeit

Landwirtschaft	18%
Industrie	29%
Dienstleistungen	53%

Außenhandel

Import Gesamtsumme in € Milliarden	118,8
---------------------------------------	-------

Import nach Gütern (Top 5)

Maschinen und Transportausrüstungen	38%
Chemikalien und verwandte Produkte	16%
Metallurgische Produkte	13%
Mineralische Brennstoffe und Schmiermittel	11%
Nahrungsmittel und lebende Tiere	7%

Top 5 Import-Länder

Deutschland	24%
Russland	9%
VR China	7%
Italien	7%
Frankreich	5%

Export Gesamtsumme in € Milliarden	101,1
---------------------------------------	-------

Export nach Gütern (Top 5)

Maschinen und Transportausrüstungen	42%
Metallurgische Produkte	13%
Chemikalien und verwandte Produkte	12%
Nahrungsmittel und lebende Tiere	10%
Mineralische Brennstoffe und Schmiermittel	4%

Top 5 Export-Länder

Deutschland	26%
Italien	7%
Frankreich	6%
Großbritannien	6%
Tschechische Republik	6%

Raiffeisen International in Polen	
Bilanzsumme in € Millionen	7.108
Geschäftsstellen	123
Mitarbeiter	3.271



Tschechische Republik

Staatsname	Tschechische Republik/ Česká republika
Fläche	78.866 km ² (Weltrang: 112)
Einwohner	10,3 Millionen (Weltrang: 78)
Hauptstadt	Prag/Praha (1,2 Millionen Einwohner)
Weitere große Städte	Brno, Ostrava, Plzeň, Olomouc, Liberec
Amtssprache	Tschechisch
Währung	Tschechische Krone

Bevölkerung

Einwohner pro km ²	130
Durchschnittliches Wachstum	0,4%
Tschechen	90,3%
Mährer	3,7%
Slowaken	1,9%
Sonstige	4,1%

Religion

Konfessionslos	59%
Katholiken	27%
Sonstige	14%

Wirtschaft

Bruttoinlandsprodukt in US\$ Milliarden	143,0
Bruttonationaleinkommen pro Kopf	US\$ 12.790

BIP nach Anteilen

Landwirtschaft	2,7%
Industrie	39%
Dienstleistungen	58,3%

Erwerbstätigkeit

Landwirtschaft	4%
Industrie	40%
Dienstleistungen	56%

Außenhandel

Import Gesamtsumme in € Milliarden	85,8
---	-------------

Import nach Gütern (Top 5)

Elektronik	14%
Maschinen	12%
Chemikalien und chemische Erzeugnisse	9%

Brenn- und Schmierstoffe	9%
Kfz und Kfz-Teile	9%

Top 5 Import-Länder

Deutschland	28%
VR China	8%
Polen	6%
Slowakei	5%
Italien	5%

Export Gesamtsumme in € Milliarden	88,9
---	-------------

Export nach Gütern (Top 5)

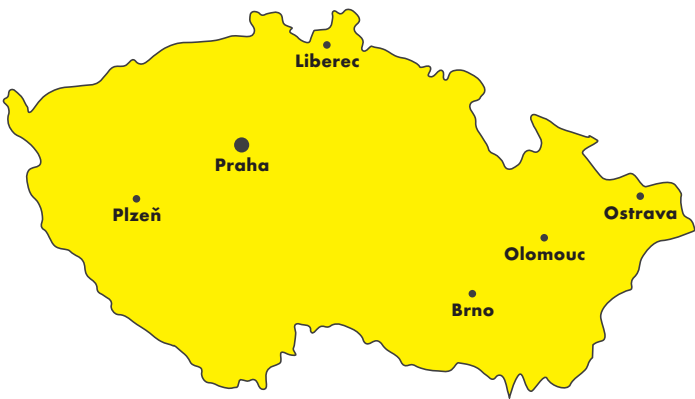
Kfz und Kfz-Teile	17%
Maschinen	14%
Elektronik	14%
Elektrotechnik	9%
Chemikalien und chemische Erzeugnisse	6%

Top5 Export-Länder

Deutschland	31%
Slowakei	9%
Polen	6%
Frankreich	5%
Österreich	5%

Raiffeisen International in der Tschechischen Republik

Bilanzsumme in € Millionen	7.198
Geschäftsstellen	107
Mitarbeiter	2.654



Slowakei

Staatsname	Slowakische Republik/ Slovenská republika
Fläche	49.034 km² (Weltrang: 126)
Einwohner	5,4 Millionen (Weltrang: 109)
Hauptstadt	Pressburg/Bratislava (426.091 Einwohner)
Weitere große Städte	Košice, Prešov, Nitra, Žilina, Banská Bystrica
Amtssprache	Slowakisch
Währung	Euro (bis 31.12.2008 Slowakische Krone)

Bevölkerung

Einwohner pro km²	110
Durchschnittliches Wachstum	0,1%
Slowaken	85,8%
Ungarn	9,7%
Roma	1,7%
Sonstige	2,8%

Religion

Römisch-katholisch	69%
Protestanten	8%
Griechisch-katholisch	4%
Sonstige	19%

Wirtschaft

Bruttoinlandsprodukt in US\$ Milliarden	55,0
Bruttonationaleinkommen pro Kopf	US\$ 9.610

BIP nach Anteilen

Landwirtschaft	3,6%
Industrie	31,6%
Dienstleistungen	64,8%

Erwerbstätigkeit

Landwirtschaft	4,7%
Industrie	39%
Dienstleistungen	56%

Außenhandel

Import Gesamtsumme in Sk Milliarden	1.442
--	-------

Import nach Gütern (Top 5)

Maschinen und Transportausrüstungen	44%
Mineralische Öle, Schmierstoffe	11%
Chemische Erzeugnisse	9%
Nahrungsmittel, Getränke, Tabak	5%
Eisen und Stahl	5%

Top 5 Import-Länder

Deutschland	20%
Tschechien	12%
Russland	9%
VR China	5%
Ungarn	5%

Export Gesamtsumme in Sk Milliarden	1.421
--	-------

Export nach Gütern (Top 4)

Maschinen und Transportausrüstungen	54%
Eisen und Stahl	8%
Chemische Erzeugnisse	5%
Metallwaren	4%

Top 5 Export-Länder

Deutschland	22%
Tschechische Republik	12%
Frankreich	7%
Österreich	6%
Ungarn	6%

Raiffeisen International in der Slowakei	
Bilanzsumme in € Millionen	10.973
Geschäftsstellen	162
Mitarbeiter	3.885



Ungarn

Staatsname	Republik Ungarn/ Magyar Köztársaság
Fläche	93.030 km ² (Weltrang: 107)
Einwohner	10,1 Millionen (Weltrang: 80)
Hauptstadt	Budapest (1,7 Millionen Einwohner)
Weitere große Städte	Debrecen, Miskolc, Szeged, Pécs, Győr
Amtssprache	Ungarisch
Währung	Forint

Bevölkerung

Einwohner pro km ²	108
Durchschnittliches Wachstum	- 0,2%
Ungarn	96,6%
Sonstige	3,4%

Religion

Katholiken	61%
Reformierte	16%
Konfessionslos	15%
Sonstige	8%

Wirtschaft

Bruttoinlandsprodukt in US\$ Milliarden	112,9
Bruttonationaleinkommen pro Kopf	US\$ 10.870

BIP nach Anteilen

Landwirtschaft	4%
Industrie	30%
Dienstleistungen	66%

Erwerbstätigkeit

Landwirtschaft	5%
Industrie	32%
Dienstleistungen	63%

Außenhandel

Import Gesamtsumme in € Milliarden	68,8
---------------------------------------	------

Import nach Gütern (Top 5)

Maschinen und Transportausrüstungen	52%
Bearbeitete Waren	32%

Energieträger	10%
Nahrungsmittel, Getränke, Tabak	4%
Rohstoffe	2%

Top 5 Import-Länder

Deutschland	27%
Russland	7%
Österreich	6%
VR China	6%
Italien	6%

Export Gesamtsumme in € Milliarden	68,5
---------------------------------------	------

Export nach Gütern (Top 5)

Maschinen und Transportausrüstungen	62%
Bearbeitete Waren	27%
Nahrungsmittel, Getränke, Tabak	6%
Energieträger	3%
Rohstoffe	2%

Top 5 Export-Länder

Deutschland	28%
Italien	6%
Österreich	5%
Slowakei	5%
Rumänien	5%

Raiffeisen International in Ungarn

Bilanzsumme in € Millionen	9.568
Geschäftsstellen	164
Mitarbeiter	3.960



Slowenien

Staatsname	Republik Slowenien/ Republika Slovenija
Fläche	20.253 km² (Weltrang: 150)
Einwohner	2,0 Millionen (Weltrang: 142)
Hauptstadt	Laibach/Ljubljana (246.753 Einwohner)
Weitere große Städte	Maribor, Celje, Kranj, Velenje, Koper
Amtssprache	Slowenisch
Währung	Euro

Bevölkerung	
Einwohner pro km²	99
Durchschnittliches Wachstum	0,3%
Slowenen	83,1%
Serben	2,0%
Kroaten	1,8%
Sonstige	13,1%

Religion	
Katholiken	58%
Religionslos	7%
Orthodoxe Christen	4%
Sonstige	31%

Wirtschaft	
Bruttoinlandsprodukt in US\$ Milliarden	37,3
Bruttonationaleinkommen pro Kopf	US\$ 18.660

BIP nach Anteilen	
Landwirtschaft	2,3%
Industrie	34,6%
Dienstleistungen	63,1%

Erwerbstätigkeit	
Landwirtschaft	8,8%
Industrie	37%
Dienstleistungen	53%

Außenhandel	
Import Gesamtsumme in € Milliarden	21,5

Import nach Gütern (Top 5)	
Maschinen und Transportausrüstungen	34%
Chemische Erzeugnisse	12%
Halbwaren	10%
Erdöl und Erdölprodukte	6%
Eisen und Stahl	6%

Top 5 Import-Länder	
Deutschland	19%
Italien	18%
Österreich	13%
Frankreich	5%
Kroatien	4%

Export Gesamtsumme in € Milliarden	19,4
---------------------------------------	------

Export nach Gütern (Top 4)	
Maschinen und Transportausrüstungen	40%
Chemische Produkte	14%
Halbwaren	13%
Eisen und Stahl	4%

Top 5 Export-Länder	
Deutschland	19%
Italien	13%
Kroatien	8%
Österreich	8%
Frankreich	7%

Raiffeisen International in Slowenien	
Bilanzsumme in € Millionen	1.509
Geschäftsstellen	16
Mitarbeiter	344



Kroatien

Staatsname	Republik Kroatien/ Republika Hrvatska
Fläche	56.542 km² (Weltrang: 123)
Einwohner	4,4 Millionen (Weltrang: 116)
Hauptstadt	Zagreb (779.145 Einwohner)
Weitere große Städte	Split, Rijeka, Osijek, Zadar, Karlovac
Amtssprache	Kroatisch
Währung	Kuna

Bevölkerung

Einwohner pro km²	79
Durchschnittliches Wachstum	0,0%
Kroaten	89,6%
Serben	4,5%
Sonstige	5,9%

Religion

Katholiken	88%
Orthodoxe Christen	4%
Muslime	1%
Sonstige	7%

Wirtschaft

Bruttoinlandsprodukt in US\$ Milliarden	42,9
Bruttonationaleinkommen pro Kopf	US\$ 9.310

BIP nach Anteilen

Landwirtschaft	7%
Industrie	32%
Dienstleistungen	61%

Erwerbstätigkeit

Landwirtschaft	17%
Industrie	29%
Dienstleistungen	54%

Außenhandel

Import Gesamtsumme in € Milliarden	18,8
---------------------------------------	------

Import nach Gütern (Top 5)

Erdöl und Erdölderivate	12%
Chemische Erzeugnisse	11%
Straßenfahrzeuge	9%

Nahrungsmittel und lebende Tiere	7%
Eisen und Stahl	5%

Top 5 Import-Länder

Italien	16%
Deutschland	14%
Russland	10%
VR China	6%
Slowenien	6%

Export Gesamtsumme in € Milliarden	9,0
---------------------------------------	-----

Export nach Gütern (Top 5)

Maschinen und Fahrzeuge	31%
Vorerzeugnisse	15%
Chemische Erzeugnisse	9%
Erdöl und Erdölderivate	9%
Nahrungsmittel und lebende Tiere	8%

Top 5 Export-Länder

Italien	19%
Bosnien und Herzegowina	14%
Deutschland	10%
Slowenien	8%
Österreich	6%

Raiffeisen International in Kroatien

Bilanzsumme in € Millionen	5.984
Geschäftsstellen	79
Mitarbeiter	2.333



Bosnien und Herzegowina

Staatsname	Bosnien und Herzegowina/Bosna i Hercegovina
Fläche	51.129 km² (Weltrang: 124)
Einwohner	3,9 Millionen (Weltrang: 124)
Hauptstadt	Sarajevo (304.075 Einwohner)
Weitere große Städte	Banja Luka, Tuzla, Zenica, Mostar, Bihać
Amtssprachen	Bosnisch bzw. Kroatisch oder Serbisch
Währung	Konvertible Mark

Bevölkerung	
Einwohner pro km²	77
Durchschnittliches Wachstum	0,3%
Bosniaken	48%
Serben	37%
Kroaten	14%
Sonstige	1%
Religion	
Muslime	48%
Orthodoxe Christen	34%
Katholiken	15%
Sonstige	3%

Wirtschaft	
Bruttoinlandsprodukt in US\$ Milliarden	12,3
Bruttonationaleinkommen pro Kopf	US\$ 3.230

BIP nach Anteilen	
Landwirtschaft	10%
Industrie	25%
Dienstleistungen	65%

Erwerbstätigkeit	
Landwirtschaft	k.A.
Industrie	k.A.
Dienstleistungen	k.A.

Außenhandel	
Import Gesamtsumme in € Milliarden	5,8

Import nach Gütern (Top 4)	
Maschinen und Apparate	16%
Mineralische Brenn- und Schmierstoffe	15%
Chemische Erzeugnisse	9%
Transportausrüstungen	7%

Top 5 Import-Länder	
Kroatien	17%
Deutschland	12%
Serbien (inkl. Montenegro)	10%
Italien	9%
Slowenien	8%

Export Gesamtsumme in € Milliarden	2,6
------------------------------------	-----

Export nach Gütern (Top 5)	
Maschinen und Apparate	13%
Aluminium und Produkte	11%
Holz und Holzprodukte	9%
Mineralische Brenn- und Schmierstoffe	8%
Chemische Erzeugnisse	7%

Top 5 Export-Länder	
Kroatien	19%
Italien	14%
Deutschland	13%
Serbien (inkl. Montenegro)	13%
Slowenien	12%



Raiffeisen International in Bosnien und Herzegowina	
Bilanzsumme in € Millionen	2.395
Geschäftsstellen	100
Mitarbeiter	1.776

Albanien

Staatsname	Republik Albanien/ Republika e Shqipërisë
Fläche	28.748 km² (Weltrang: 139)
Einwohner	3,2 Millionen (Weltrang: 131)
Hauptstadt	Tirana/Tiranë (343.078 Einwohner)
Weitere große Städte	Durrës, Elbasan, Shkodra, Vlorë, Korça
Amtssprache	Albanisch
Währung	Lek

Bevölkerung

Einwohner pro km²	110
Durchschnittliches Wachstum	0,6%
Albaner	95%
Sonstige	5%
Religion	
Muslime	70%
Orthodoxe Christen	20%
Katholiken	10%

Wirtschaft

Bruttoinlandsprodukt in US\$ Milliarden	9,1
Bruttonationaleinkommen pro Kopf	US\$ 2.930

BIP nach Anteilen

Landwirtschaft	23%
Industrie	21%
Dienstleistungen	56%

Erwerbstätigkeit

Landwirtschaft	58%
Industrie	14%
Dienstleistungen	28%

Außenhandel

Import Gesamtsumme in Lek Milliarden	377
---	-----

Import nach Gütern (Top 5)

Maschinen und Ausrüstungen	21%
Mineralische Brennstoffe, Kraftstoffe, Elektrizität	17%
Nahrungsmittel, Getränke, Tabak	17%
Baumaterialien und -metalle	16%
Chemie- und Kunststoffherzeugnisse	11%

Top 5 Import-Länder

Italien	27%
Griechenland	15%
Türkei	7%
Deutschland	6%
Russland	4%

Export Gesamtsumme in Lek Milliarden	97
---	----

Export nach Gütern (Top 5)

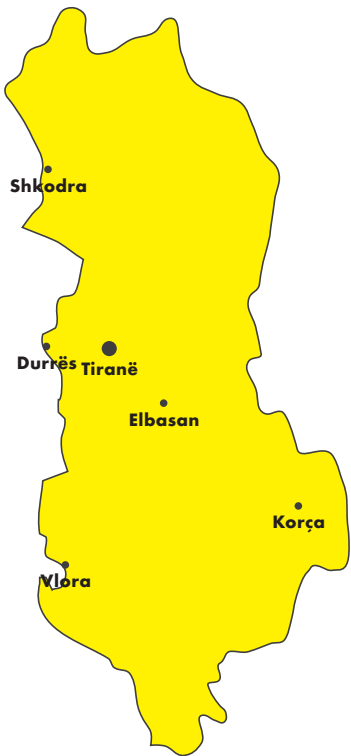
Bekleidung, Textilien, Schuhe	48%
Baumaterialien und -metalle	16%
Mineralische Brennstoffe, Kraftstoffe, Elektrizität	15%
Nahrungsmittel, Getränke, Tabak	7%
Maschinen und Ausrüstungen	4%

Top 5 Export-Länder

Italien	68%
Griechenland	8%
Deutschland	2%
Mazedonien	2%
Türkei	2%

Raiffeisen International in Albanien

Bilanzsumme in € Millionen	2.048
Geschäftsstellen	102
Mitarbeiter	1.427



Kosovo

Staatsname	Republik Kosovo/ Republika e Kosovës (albanisch)/ Republika Kosovo (serbisch)
Fläche	10.887 km² (Weltrang: 161)
Einwohner	2,1 Millionen (Weltrang: 139)
Hauptstadt	Prishtina/Priština (166.000 Einwohner)
Weitere große Städte	Prizren, Ferizaj, Mitrovica, Gjakova, Peja
Amtssprachen	Albanisch, Serbisch
Währung	Euro

Bevölkerung	
Einwohner pro km²	195
Durchschnittliches Wachstum	k.A.
Albaner	92%
Serben	5%
Sonstige	3%
Religion	
Muslime	k.A.
Orthodoxe Christen	k.A.
Katholiken	k.A.



Wirtschaft	
Bruttoinlandsprodukt in € Milliarden	2,2
Bruttonationaleinkommen pro Kopf	k.A.
BIP nach Anteilen	
Landwirtschaft	k.A.
Industrie	k.A.
Dienstleistungen	k.A.
Erwerbstätigkeit	
Landwirtschaft	k.A.
Industrie	k.A.
Dienstleistungen	k.A.

Außenhandel	
Import Gesamtsumme in € Millionen	1.180
Import nach Gütern (Top 4)	
Nahrungsmittel	25%
Maschinen	21%
Mineralische Produkte	18%
Chemische Produkte und Holz	10%
Top 4 Import-Länder	
EU und Schweiz	36%
Mazedonien	19%
Serbien (inkl. Montenegro)	14%
Türkei	7%

Export Gesamtsumme in € Millionen	48,9
Export nach Gütern (Top 2)	
Metallabfälle	49%
Nahrungsmittel	16%
(keine weiteren Angaben verfügbar)	
Top 4 Export-Länder	
EU und Schweiz	37%
Mazedonien	20%
Serbien (inkl. Montenegro)	14%
Albanien	11%

Raiffeisen International im Kosovo	
Bilanzsumme in € Millionen	598
Geschäftsstellen	47
Mitarbeiter	720

Serbien

Staatsname	Republik Serbien/ Republika Srbija
Fläche	77.474 km² (Weltrang: 114)
Einwohner	7,4 Millionen (Weltrang: 95)
Hauptstadt	Belgrad/Beograd (1,3 Millionen Einwohner)
Weitere große Städte	Novi Sad, Niš, Kragujevac, Subotica
Amtssprache	Serbisch
Währung	Serbischer Dinar

Bevölkerung

Einwohner pro km²	96
Durchschnittliches Wachstum	0,0%
Serben	82,7%
Ungarn	3,9%
Bosniaken	1,8%
Sonstige	11,6%

Religion

Orthodoxe Christen (mehrheitlich)	k.A.
Katholiken	k.A.
Muslime	k.A.
Sonstige	k.A.

Wirtschaft

Bruttoinlandsprodukt in US\$ Milliarden	32,0
Bruttonationaleinkommen pro Kopf	US\$ 4.030

BIP nach Anteilen

Landwirtschaft	13%
Industrie	25%
Dienstleistungen	62%

Erwerbstätigkeit

Landwirtschaft	7,3%
Industrie	34,2%
Dienstleistungen	58,4%

Außenhandel

Import Gesamtsumme in € Milliarden	13,4
---------------------------------------	------

Import nach Gütern (Top 5)

Maschinen und Transportausrüstungen	29%
Mineralische Öle und Brennstoffe	17%

Chemische Erzeugnisse	14%
Halbprodukte	9%
Nahrungsmittel, lebende Tiere, Getränke, Tabak	5%

Top 5 Import-Länder

Russland	14%
Deutschland	12%
Italien	10%
VR China	7%
Slowenien	4%

Export Gesamtsumme in € Milliarden	6,4
---------------------------------------	-----

Export nach Gütern (Top 5)

Nahrungsmittel, lebende Tiere, Getränke, Tabak	17%
Halbprodukte	15%
Maschinen und Transportausrüstungen	14%
Chemische Erzeugnisse	10%
Rohstoffe	5%

Top 5 Export-Länder

Italien	12%
Bosnien und Herzegowina	12%
Montenegro	11%
Deutschland	11%
Russland	5%

Raiffeisen International in Serbien

Bilanzsumme in € Millionen	2.913
Geschäftsstellen	103
Mitarbeiter	2.210



Bulgarien

Staatsname	Republik Bulgarien/ Republika Bălgarija
Fläche	110.994 km ² (Weltrang: 101)
Einwohner	7,7 Millionen (Weltrang: 93)
Hauptstadt	Sofia/Sofija (1,1 Millionen Einwohner)
Weitere große Städte	Plovdiv, Varna, Burgas, Ruse, Stara Zagora
Amtssprache	Bulgarisch
Währung	Lew

Bevölkerung

Einwohner pro km ²	69
Durchschnittliches Wachstum	- 0,6%
Bulgaren	83,5%
Türken	9,5%
Roma	4,6%
Sonstige	2,4%

Religion

Orthodoxe Christen	86%
Muslime	13%
Sonstige	1%

Wirtschaft

Bruttoinlandsprodukt in US\$ Milliarden	31,5
Bruttonationaleinkommen pro Kopf	US\$ 3.990

BIP nach Anteilen

Landwirtschaft	9%
Industrie	31%
Dienstleistungen	60%

Erwerbstätigkeit

Landwirtschaft	9%
Industrie	34%
Dienstleistungen	57%

Außenhandel

Import Gesamtsumme in Lew Milliarden	42,8
---	------

Import nach Gütern (Top 5)

Maschinen, Transportmittel	29%
Industriewaren	21%
Mineralische Brennstoffe	20%
Chemische Erzeugnisse	9%
Rohstoffe	8%

Top 5 Import-Länder

Russland	12%
Deutschland	12%
Italien	9%
Ukraine	7%
Türkei	7%

Export Gesamtsumme in Lew Milliarden	26,3
---	------

Export nach Gütern (Top 5)

Industriewaren	29%
Verschiedene Fertigerzeugnisse	19%
Maschinen, Ausrüstungen, Transportmittel	15%
Mineralische Brennstoffe	15%
Chemische Erzeugnisse	8%

Top 5 Export-Länder

Türkei	12%
Deutschland	10%
Italien	10%
Griechenland	9%
Belgien	6%

Raiffeisen International in Bulgarien	
Bilanzsumme in € Millionen	4.766
Geschäftsstellen	197
Mitarbeiter	3.708



Rumänien

Staatsname	Rumänien/România
Fläche	238.391 km ² (Weltrang: 80)
Einwohner	21,6 Millionen (Weltrang: 51)
Hauptstadt	Bukarest/București (1,9 Millionen Einwohner)
Weitere große Städte	Cluj-Napoca, Iași, Constanța, Timișoara, Craiova
Amtssprache	Rumänisch
Währung	Leu

Bevölkerung

Einwohner pro km ²	91
Durchschnittliches Wachstum	- 0,2%
Rumänen	89,5%
Ungarn	6,6%
Roma	2,5%
Sonstige	1,4%

Religion

Orthodoxe Christen	87%
Katholiken	5%
Reformierte	3%
Sonstige	5%

Wirtschaft

Bruttoinlandsprodukt in US\$ Milliarden	121,6
Bruttonationaleinkommen pro Kopf	US\$ 4.830

BIP nach Anteilen

Landwirtschaft	11%
Industrie	38%
Dienstleistungen	51%

Erwerbstätigkeit

Landwirtschaft	32%
Industrie	30%
Dienstleistungen	38%

Außenhandel

Import Gesamtsumme in € Milliarden	51,0
---------------------------------------	------

Import nach Gütern (Top 5)

Zulieferprodukte für die Industrie	35%
Kapitalgüter ohne Verkehrsmittel	22%
Verkehrsmittel und -teile	15%
Langlebige Konsumgüter	12%
Brenn- und Treibstoffe, Mineralöle	11%

Top 5 Import-Länder

Deutschland	17%
Italien	13%
Ungarn	7%
Russland	6%
Frankreich	6%

Export Gesamtsumme in € Milliarden	29,4
---------------------------------------	------

Export nach Gütern (Top 5)

Zulieferprodukte für die Industrie	37%
Langlebige Konsumgüter	24%
Verkehrsmittel und -teile	15%
Brenn- und Treibstoffe, Mineralöle	8%
Nahrungsgüter und Getränke	3%

Top 5 Export-Länder

Italien	17%
Deutschland	17%
Frankreich	8%
Türkei	7%
Ungarn	6%

Raiffeisen International in Rumänien

Bilanzsumme in € Millionen	6.561
Geschäftsstellen	557
Mitarbeiter	6.899



Ukraine

Staatsname	Ukraine/Ukraina
Fläche	603.700 km² (Weltrang: 43)
Einwohner	46,8 Millionen (Weltrang: 27)
Hauptstadt	Kiew/Kyiv (2,7 Millionen Einwohner)
Weitere große Städte	Charkiv, Dnipropetrovs'k, Odesa, Donec'k, Zaporizžja
Amtssprache	Ukrainisch
Währung	Hryvna

Bevölkerung

Einwohner pro km²	78
Durchschnittliches Wachstum	- 0,7%
Ukrainer	77,8%
Russen	17,3%
Belarussen	0,9%
Sonstige	4%

Religion

Orthodoxe Christen (mehrheitlich)	k.A.
Katholiken	10%
Muslime	4,3%
Sonstige	k.A.

Wirtschaft

Bruttoinlandsprodukt in US\$ Milliarden	106,5
Bruttonationaleinkommen pro Kopf	US\$ 1.940

BIP nach Anteilen

Landwirtschaft	9%
Industrie	35%
Dienstleistungen	56%

Erwerbstätigkeit

Landwirtschaft	19%
Industrie	24%
Dienstleistungen	56%

Außenhandel

Import Gesamtsumme in US\$ Milliarden	60,7
--	------

Import nach Gütern (Top 5)

Primärenergieträger und mineralische Produkte	30%
Maschinen und elektrotechnische Erzeugnisse	17%
Fahrzeuge	14%
Chemikalien	9%
Nahrungs- und Genussmittel	7%

Top 5 Import-Länder

Russland	28%
Deutschland	10%
Turkmenistan	8%
VR China	6%
Polen	5%

Export Gesamtsumme in US\$ Milliarden	49,2
--	------

Export nach Gütern (Top 5)

Eisenmetalle	40%
Nahrungs- und Genussmittel	13%
Maschinen und elektrotechnische Erzeugnisse	10%
Primärenergieträger und mineralische Produkte	9%
Chemikalien	8%

Top 5 Export-Länder

Russland	26%
Türkei	7%
Italien	5%
Polen	3%
Deutschland	3%

Raiffeisen International in der Ukraine

Bilanzsumme in € Millionen	6.285
Geschäftsstellen	1.134
Mitarbeiter	17.368



Belarus

Staatsname	Belarus/ Respublika Belarus'
Fläche	207.595 km ² (Weltrang: 83)
Einwohner	9,7 Millionen (Weltrang: 81)
Hauptstadt	Minsk (1,7 Millionen Einwohner)
Weitere große Städte	Homel', Mahilëŭ, Vicebsk, Hrodna, Brëst
Amtssprachen	Weißrussisch, Russisch
Währung	Belarus-Rubel

Bevölkerung

Einwohner pro km ²	47
Durchschnittliches Wachstum	- 0,4%
Weißrussen (Belarussen)	81%
Russen	11%
Polen	4%
Sonstige	4%

Religion

Orthodoxe Christen	60%
Römisch-Katholisch	8%
Sonstige	32%

Wirtschaft

Bruttoinlandsprodukt in US\$ Milliarden	36,9
Bruttonationaleinkommen pro Kopf	US\$ 3.470

BIP nach Anteilen

Landwirtschaft	9%
Industrie	42%
Dienstleistungen	49%

Erwerbstätigkeit

Landwirtschaft	10,7%
Industrie	34,5%
Dienstleistung	54,8%

Außenhandel

Import Gesamtsumme in US\$ Milliarden	28,7
--	------

Import nach Gütern (Top 5)

Mineralische Erzeugnisse, Primärenergieträger	36%
Kernreaktoren, Kessel, Ausrüstungen	12%

Chemikalien, Kunststoffe	11%
Eisenmetalle, Erzeugnisse daraus	9%
Nahrungs- und Genussmittel	8%

Top 5 Import-Länder

Russland	60%
Deutschland	8%
Ukraine	5%
VR China	3%
Polen	3%

Export Gesamtsumme in US\$ Milliarden	24,3
--	------

Export nach Gütern (Top 5)

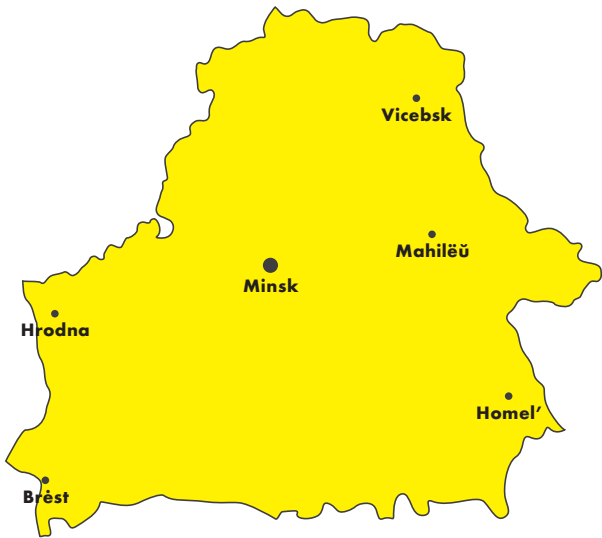
Mineralische Erzeugnisse, Primärenergieträger	36%
Chemikalien, Kunststoffe	14%
Transportmittel	12%
Nahrungs- und Genussmittel	7%
Eisenmetalle, Erzeugnisse daraus	7%

Top 5 Export-Länder

Russland	36%
Niederlande	18%
Großbritannien	6%
Ukraine	6%
Polen	5%

Raiffeisen International in Belarus

Bilanzsumme in € Millionen	1.646
Geschäftsstellen	103
Mitarbeiter	2.168



Russland

Staatsname	Russische Föderation/ Rossijskaja Federacija
Fläche	17.075.400 km ² (Weltrang: 1)
Einwohner	142,5 Millionen (Weltrang: 9)
Hauptstadt	Moskau/Moskva (10,4 Millionen Einwohner)
Weitere große Städte	Sankt Petersburg, Novosibirsk, Ekaterinburg, Nižnij Novgorod, Samara
Amtssprache	Russisch
Währung	Rubel

Bevölkerung

Einwohner pro km ²	8,3
Durchschnittliches Wachstum	- 0,5%
Russen	79,8%
Tataren	3,8%
Ukrainer	2,0%
Sonstige	14,4%

Religion

Orthodoxe Christen	52,6%
Muslime	14,4%
Katholiken	0,6%
Sonstige	32,4%

Wirtschaft

Bruttoinlandsprodukt in US\$ Milliarden	986,9
Bruttonationaleinkommen pro Kopf	US\$ 5.770

BIP nach Anteilen

Landwirtschaft	5%
Industrie	39%
Dienstleistungen	56%

Erwerbstätigkeit

Landwirtschaft	10%
Industrie	30%
Dienstleistungen	60%

Außenhandel

Import Gesamtsumme in US\$ Milliarden	200,0
--	-------

Import nach Gütern (Top 5)

Maschinen, Ausrüstungen, Transportmittel	49%
Chemieprodukte und Kautschuk	14%
Nahrungsmittel	14%
Metalle und Metallprodukte	8%
Bekleidung und Schuhe	4%

Top 5 Import-Länder

Deutschland	13%
VR China	12%
Ukraine	7%
Japan	6%
USA	5%

Export Gesamtsumme in US\$ Milliarden	353,0
--	-------

Export nach Gütern (Top 5)

Energieträger	65%
Metalle und Metallprodukte	14%
Chemieprodukte und Kautschuk	6%
Maschinen, Ausrüstungen	5%
Holz und Holzprodukte	4%

Top 5 Export-Länder

Niederlande	12%
Italien	8%
Deutschland	8%
Türkei	5%
Weißrussland	5%

Raiffeisen International in Russland	
Bilanzsumme in € Millionen	14.952
Geschäftsstellen	236
Mitarbeiter	10.276



Vorwort des Vorstandsvorsitzenden

Sehr geehrte Damen und Herren,

obwohl das Jahr 2008 von den großen Herausforderungen der globalen Finanzkrise geprägt war, gelang es uns, abermals ein Rekordergebnis zu erzielen. Basis dieses Erfolgs war unser Geschäftsmodell, das auf einer Diversifikation der geografischen Ausdehnung, der Produkte und der Kundengruppen unserer Bank beruht. Außerdem setzten wir entscheidende Schritte zur langfristigen Absicherung unseres Unternehmens in einem zunehmend schwierigen Marktumfeld.

Im Lauf des Jahres entwickelten sich die durch die Subprime-Krise ausgelösten Marktunsicherheiten zu einer Vertrauenskrise, die in weiterer Folge zu Schwierigkeiten in den globalen Geld- und Kapitalmärkten und damit zu einer umfassenden Bankenkrise führte. Die realwirtschaftlichen Auswirkungen dieser Entwicklung waren auch im Wirtschaftsraum Zentral- und Osteuropa gegen Ende 2008 bereits spürbar. Die Wachstumsraten der Länder dieser Region verlangsamten sich und werden voraussichtlich 2009 weiter sinken.

Dieser Wandel der globalen Wirtschaftslage führte dazu, dass wir noch mehr auf die Qualität unserer Aktiva achten werden. Daher steht für uns eine den neuen Umständen angepasste Risikopolitik im Mittelpunkt unseres Maßnahmenpakets. Bei neuen Ausleihungen haben wir uns zu noch strengeren Regeln hinsichtlich Kredithöhe, Fristigkeit und Besicherung verpflichtet. Das Kreditwachstum wird sich

spürbar verlangsamen. Und es wird im laufenden Jahr zu einem Anstieg der Kreditausfälle bei Unternehmen und privaten Haushalten kommen. Weitere Maßnahmen zielen auf Effizienzsteigerungen und eine kontinuierliche Expansion im Bereich Retail Customers ab, wobei wir in erster Linie den weiteren Ausbau der Kundeneinlagen forcieren wollen.

Gerade im aktuellen Wirtschaftsumfeld ist es wichtig darauf hinzuweisen, dass sich unser Heimmarkt auch im vergangenen Jahr als der Wachstumsmotor Europas erwies. Die Konvergenz-Story Zentral- und Osteuropas ist nicht zu Ende – dieser Raum wird auch in Zukunft überdurchschnittliches Potenzial bieten. Einige Länder der Region stehen mit ihrem fortgesetzten Wachstum in Kontrast zur Entwicklung in Westeuropa und vielen anderen Teilen der Welt.

Wir sind auch für dieses neue, herausfordernde Marktumfeld sehr gut positioniert. Das führende Filialnetz der Raiffeisen International in der Region, unsere Präsenz in 17 Märkten sowie unser Know-how und unsere Serviceorientierung im Firmen- wie im Privatkundengeschäft ermöglichten es uns, 2008 wieder rund eine Million neue Kunden für uns zu gewinnen. Damit betreuten wir zum Ende des Berichtszeitraums bereits mehr als 14,7 Millionen Kunden – eine gute Ausgangsbasis für das laufende Geschäftsjahr.

Mit der Fusion der tschechischen Raiffeisenbank mit der eBanka im Juli 2008 schlossen wir auch die Integration unserer zehnten Akquisition erfolgreich ab. Von der Akquisition

einer weiteren Bank nahmen wir auch 2008 und somit das zweite Jahr in Folge Abstand. Ein logischer Schritt, zumal wir ausgezeichnet in der Region positioniert sind und sich das wirtschaftliche Umfeld weltweit verschlechterte. Dieser teils deutliche Konjunkturabschwung führte auch dazu, dass wir nach vielen Jahren des kontinuierlichen Personalaufbaus erstmals in einer Bank – und zwar in der Ukraine – den Personalstand reduzieren mussten. Zu einem ähnlichen Schritt mussten wir uns zu Beginn des laufenden Jahres leider auch in Ungarn entschließen.

In Russland unterschrieb die Raiffeisenbank als eine der ersten systemrelevanten Banken eine Vereinbarung mit der Russischen Zentralbank. Auf Basis dieses Abkommens werden Kredite der Raiffeisenbank an kleinere Banken des Landes größtenteils von der Zentralbank garantiert. Dadurch wurde der Liquiditätsfluss zu kleinen und mittelgroßen lokalen Banken verbessert und ein Beitrag zur Stabilisierung des Bankenmarkts geleistet.

Wir freuen uns, dass die Leistungen und die Positionierung der Raiffeisen International auch in einem schwierigen Marktumfeld von führenden Finanzmagazinen gewürdigt wurden. So waren sich Euromoney, Global Finance und The Banker 2008 einig, dass die Raiffeisen International gemeinsam mit der RZB die beste Bankengruppe in Zentral- und Osteuropa ist.

In diesem für alle Menschen und Unternehmen sehr herausfordernden Jahr ist das Vertrauen unserer Kunden und Geschäftspartner immens wichtig. Ich bedanke mich – auch im Namen meiner Vorstandskollegen – daher sehr für dieses Vertrauen. Dieser Dank richtet sich auch an unsere Aktionäre: an die Raiffeisen Zentralbank als stabilen Kernaktionär sowie an alle institutionellen und privaten Investoren. Wir schätzen ihr Vertrauen angesichts der widrigen Verhältnisse auf den Aktienmärkten sehr. Abschließend, aber ebenso von Herzen danke ich unseren mehr als 63.000 Mitarbeitern. Sie waren es, die unsere hervorragende Entwicklung ermöglichten, und sie sind es, die mit ihrem Fachwissen und Einsatz die Chancen der Krise bestmöglich nutzen werden.



A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of a large, flowing 'H' followed by several smaller, connected loops.

Dr. Herbert Stepic
Vorstandsvorsitzender der
Raiffeisen International Bank-Holding AG

Vorstand der Raiffeisen International

v.l.n.r.:

Dr. Herbert Stepic

Vorstandsvorsitzender
(Chief Executive Officer)

Mag. Peter Lennkh

Mitglied des Vorstands

Aris Bogdaneris, M.A.

Mitglied des Vorstands



Mag. Martin Grüll

Mitglied des Vorstands
(Chief Financial Officer)

Mag. Heinz Wiedner

Mitglied des Vorstands
(Chief Operating Officer)

Dkfm. Rainer Franz, MBA

Mitglied des Vorstands





Bericht des Aufsichtsrats

Zwischen dem Vorstand und dem Aufsichtsrat der Raiffeisen International fand im Berichtszeitraum wie in der Vergangenheit ein offener Dialog statt. Der Vorstand informierte die Mitglieder des Aufsichtsrats bzw. der Ausschüsse regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle relevanten Fragen der Geschäftsentwicklung, einschließlich der Risikolage und des Risikomanagements der Gesellschaft sowie der wesentlichen Konzernunternehmen. Der Vorstand stimmte die strategische Ausrichtung des Unternehmens mit dem Aufsichtsrat ab und erörterte in regelmäßigen Abständen den Stand der Umsetzung der Strategie. Dem Aufsichtsrat wurden die Informationen durchwegs rechtzeitig zur Verfügung gestellt und es wurde ihm damit ermöglicht, fundierte Entscheidungen zu treffen und seinen Überwachungspflichten nachzukommen. Die Diskussionen und der Informationsaustausch fanden sowohl innerhalb als auch außerhalb der Sitzungen statt.

Ebenfalls innerhalb und außerhalb der Aufsichtsratssitzungen wurden die Auswirkungen der veränderten Bedingungen der Kapitalmärkte auf die Gesellschaft und den Konzern umfassend behandelt. Dazu erhielt der Aufsichtsrat regelmäßige Berichte zur aktuellen Ertragslage sowie zur Liquiditäts- und Risikosituation der Gruppe.

Im Berichtszeitraum fanden fünf Aufsichtsratssitzungen statt. Sämtliche Mitglieder des Aufsichtsrats nahmen an mehr als der Hälfte der Sitzungen teil. In allen Sitzungen nahm der Aufsichtsrat die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben unter Beachtung des Österreichischen Corporate Governance Kodex wahr.

In der Sitzung am 26. März 2008 wurden der Jahresabschluss und der Lagebericht sowie der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2007 ge-

prüft. Entsprechend der Empfehlung des Prüfungsausschusses wurde der Jahresabschluss festgestellt und der Gewinnverwendungsvorschlag gebilligt. Der Aufsichtsrat wurde über den Management Letter informiert. Der Corporate-Governance-Bericht samt der externen Evaluierung wurde zur Kenntnis genommen. Der Aufsichtsrat schloss sich dem Vorschlag des Prüfungsausschusses zur Bestellung der KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, als Abschlussprüfer an und unterbreitete diesen Vorschlag der Hauptversammlung. Schließlich wurde auch die Verschmelzung der Raiffeisen International GROUP IT GmbH mit der Raiffeisen International behandelt und der Hauptversammlung diesbezüglich Bericht erstattet.

In der Sitzung am 9. Juni 2008 wurde neben dem regelmäßigen Bericht des Vorstands zur Lage der Gesellschaft und des Konzerns auch der Compliance-Bericht vorgelegt und diskutiert.

In der Sitzung am 10. Juni 2008 wurde gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung die Verteilung der Aufsichtsratsvergütung beschlossen.

In der Sitzung am 16. September 2008 wurden die Auswirkungen der Finanzkrise auf den Bankensektor und insbesondere auf die Liquiditätslage der Gruppe ausführlich diskutiert.

Die aktuelle Lage der Kapitalmärkte prägte auch die Sitzung am 3. Dezember 2008. In dieser Sitzung wurde die Planung für 2009 dem Aufsichtsrat vorgelegt und anschließend diskutiert. Zusätzlich berichtete der Vorstand über Maßnahmen in der Kreditpolitik und über Vorhaben im IT-Bereich. Zum Thema Compliance wurde ein Statusbericht gegeben. In dieser Sitzung bestellte der Aufsichtsrat Dkfm. Rainer Franz, MBA für ein weiteres Jahr als Mitglied des Vorstands.

Der Vorsitzende des Arbeits-, Prüfungs- und Personalausschusses berichtete dem Aufsichtsrat regelmäßig über die Arbeit des jeweiligen Ausschusses.

Der Arbeitsausschuss behandelte im Wesentlichen die Bestellung von Organmitgliedern im Konzern und die Verfügungen über Beteiligungen an Konzernunternehmen. Der Prüfungsausschuss bereitete die Feststellung des Jahresabschlusses vor und behandelte den Gewinnverwendungsvorschlag und den Management Letter. Daneben machte er einen Vorschlag zur Bestellung des Abschlussprüfers. Der Personalausschuss beschäftigte sich mit den Fragen der Vergütung des Vorstands, etwa der Bonusregelung und der Directors- und Officers-Versicherung.

Die Hauptversammlung wählte am 10. Juni 2008 Dr. Johann Strobl in den Aufsichtsrat. Seine Funktionsperiode endet mit der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das Geschäftsjahr 2012 entscheidet. Der Aufsichtsrat plant, in der nächsten ordentlichen Hauptversammlung zumindest einen weiteren Kandidaten mit internationaler Bankerfahrung zur Wahl in den Aufsichtsrat vorzuschlagen.

Der vorliegende Konzernabschluss (Erfolgsrechnung, Bilanz und Anhang), der Konzern-Lagebericht sowie der Jahresabschluss und der Lagebericht der Raiffeisen International wurden von der KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien, geprüft. Die Prüfung gab zu keinen Beanstandungen Anlass. Den gesetzlichen Vorschriften wurde voll entsprochen. Somit konnte der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk erteilt werden. Nach eingehender Prüfung und Erörterung des Konzernabschlusses und des Jahresabschlusses im Prüfungsausschuss und im Aufsichtsrat erklärte sich der Aufsichtsrat mit dem Vorschlag zur Gewinnverwendung einverstanden und billigte den Jahresabschluss der Raiffeisen International Bank-Holding AG. Dieser ist damit gemäß § 125 Abs. 2 AktG festgestellt.



Wien, im Februar 2009

A large, stylized handwritten signature in black ink. The signature is cursive and appears to read 'W. Rothensteiner'. It is written on a plain white background.

Für den Aufsichtsrat
Dr. Walter Rothensteiner, Vorsitzender

Raiffeisen International im Überblick

Die Raiffeisen International ist eine der führenden Bankengruppen in Zentral- und Osteuropa. Ihre Wurzeln gehen auf das Jahr 1986 zurück, als die erste Tochterbank in Ungarn gegründet wurde. Dies geschah zu einer Zeit, als der Fall des Eisernen Vorhangs noch nicht absehbar war, sodass die Raiffeisen International als Pionier der Expansion nach Zentral- und Osteuropa bezeichnet werden kann. In den Folgejahren wurden in verschiedenen Ländern der Region zunächst eigene Banken aufgebaut. Ab dem Jahr 2000 kamen dann auch Akquisitionen schon bestehender Banken hinzu. Die jüngste Akquisition war der Erwerb der Impexbank in Russland im Jahr 2006, deren Fusion mit der russischen Raiffeisenbank inzwischen abgeschlossen wurde. Im Ergebnis entstand dadurch eines der bedeutendsten Bankennetzwerke in Zentral- und Osteuropa.

Ende Dezember 2008 umfasste dieses Netzwerk 15 Banken und weitere Finanzdienstleistungsgesellschaften, etwa Leasingunternehmen, in 17 Märkten. Die Banken und Spezialgesellschaften hatten 3.231 Geschäftsstellen und 63.376 Mitarbeiter, die für mehr als 14,7 Millionen Kunden arbeiteten. Diese Ausdehnung belegt nicht nur die große Bedeutung des Netzwerks der Raiffeisen International, sondern bedeutet gerade in einem schwierigen Marktumfeld Sicherheit durch Risikostreuung in geografischer Hinsicht. Denn die Netzwerkbanken in diesen 17 Märkten operieren durchwegs als voneinander unabhängige Einheiten, sodass eine ungünstige Entwicklung in einem Land durch einen positiven Verlauf in einem anderen Markt ausgeglichen werden kann.

Die führende Rolle der Raiffeisen International in Zentral- und Osteuropa lässt sich nicht zuletzt an der Positionierung ihrer Netzwerkbanken auf den einzelnen Märkten ablesen. So befanden sich zum Jahresende 7 Netzwerkbanken unter den Top-3-Banken der jeweiligen Länder.

Auszeichnungen renommierter Institutionen

Einen weiteren Beleg für die Bedeutung der Raiffeisen International liefern die zahlreichen Auszeichnungen, die angesehene internationale Institutionen dem Unternehmen 2008 verliehen. Einige dieser Preise erhält die Raiffeisen International bereits seit mehreren Jahren in Folge. Die wichtigsten Auszeichnungen im Berichtszeitraum kamen von *Global Finance*, *Euromoney* und *The Banker*.



Global Finance ernannte die Raiffeisen International gemeinsam mit der RZB im März 2008 zur „Best Bank in Central and Eastern Europe 2007“. Zusätzlich verlieh *Global Finance* den Netzwerkbanken in Albanien, Bosnien und Herzegowina, Serbien und der Slowakei die Auszeichnung „Best Bank“.

Von *Euromoney* erhielten die Raiffeisen International und die RZB im Juli 2008 zum vierten Mal in Folge den Titel „Best Banking Group in Central and Eastern Europe (CEE)“. Außerdem kürte das Magazin die Netzwerkbanken in Albanien, Belarus, Bosnien und Herzegowina, im Kosovo, in Serbien und der Slowakei zur „Best Bank“.

The Banker ernannte die Raiffeisen International gemeinsam mit der RZB im November 2008 zur „Bank of the Year“ in Zentral- und Osteuropa. Gleichzeitig zeichnete *The Banker* die lokalen Tochterbanken in Bulgarien, Kroatien und der Slowakei als „Bank of the Year“ aus.

Die Märkte der Raiffeisen International

Daten per 31. Dezember 2008	Bilanzsumme in € Millionen	Veränderung ¹	Geschäftsstellen	Mitarbeiter
Albanien	2.048	5,0%	102	1.427
Belarus	1.646	52,3%	103	2.168
Bosnien und Herzegowina	2.395	12,9%	100	1.776
Bulgarien	4.766	20,2%	197	3.708
Kasachstan	97	- 18,1%	1	30
Kosovo	598	26,4%	47	720
Kroatien	5.984	7,3%	79	2.333
Polen	7.108	19,3%	123	3.271
Rumänien (inkl. Moldau)	6.561	17,1%	557	6.899
Russland	14.952	22,8%	236	10.276
Serbien	2.913	- 0,1%	103	2.210
Slowakei	10.973	39,9%	162	3.885
Slowenien	1.509	7,0%	16	344
Tschechische Republik	7.198	27,0%	107	2.654
Ukraine	6.285	1,9%	1.134	17.368
Ungarn	9.568	18,4%	164	3.960
Zwischensumme	84.601	19,0%	3.231	63.029
Sonstige/Konsolidierung	796	-	-	347
Summe Raiffeisen International	85.397	17,4%	3.231	63.376

¹Veränderung der Bilanzsumme gegenüber 31. Dezember 2007. Das Wachstum in lokalen Währungen weicht durch die Euro-Wechselkurse ab.

Mit unseren Kunden gestärkt aus der Krise hervorgehen

Interview mit Herbert Stepic,
dem Vorstandsvorsitzenden der Raiffeisen
International Bank-Holding AG



Wie sieht Ihr Resümee zum Krisenjahr 2008 aus?

Das abgelaufene Geschäftsjahr beurteile ich zwiespältig. Immerhin haben wir 2008 abermals ein Rekordergebnis erzielt, unser Jahresüberschuss nach Steuern und Minderheiten ist im Vergleich zu 2007 um deutlich mehr als zehn Prozent gestiegen. Das ist eine beachtliche

Leistung, um die uns viele Mitbewerber beneiden. Andererseits hat die globale Finanzkrise zu einem deutlich schlechteren Umfeld geführt. Die Refinanzierungsmöglichkeiten sind stark eingeschränkt und teurer als zuvor. Und zu allem Überfluss leidet nun auch die Realwirtschaft beträchtlich unter diesen Rahmenbedingungen, und die Folgewirkungen werden sich in zunehmenden Insolvenzen und somit erhöhten Arbeitslosenzahlen niederschlagen. Im Sog dieses Umfelds und der pessimistischen Erwartungen der Marktbeobachter hat auch unser Aktienkurs maßgeblich gelitten.

Die Entwicklung in Osteuropa wird seit dem Herbst deutlich negativer gesehen. Was denken Sie über die Einschätzung?

Nachdem Lehman Brothers Mitte September Gläubigerschutz nach Chapter 11 beantragt hatte, ist die Risikoaversion auf den globalen Märkten extrem stark angestiegen. Dies hat die Volkswirtschaften weltweit unter Druck gebracht, also auch die aufstrebenden Staaten Zentral- und Osteuropas. In solchen Phasen differenziert der Markt dann auch weniger nach einzelnen Regionen oder Ländern. Tatsache ist, dass in den Ländern Zentral- und Osteuropas die inländische Sparquote nicht ausreicht, um den wirtschaftlichen Aufholprozess innerhalb einer – der Bevölkerung zumutbaren – Zeitspanne von ein bis zwei Jahrzehnten zu bewältigen. Deshalb ist es richtig und wichtig, auf ausländische Mittel zurückzugreifen. Das geschieht über ausländische Direktinvestitionen oder eben durch Kredite an Unternehmen und Haushalte. Ökonomisch ist das ganz klar sinnvoll, in einer Ausnahmesituation wie zurzeit resultieren daraus große Herausforderungen und auch Risiken. Trotzdem ist es jetzt besonders wichtig, dass diese Finanzierungsströme nicht abreißen und wenn nötig durch Institutionen wie den Internationalen Währungsfonds oder die Europäische Union vorübergehend übernommen werden, wie das etwa in Ungarn und der Ukraine geschehen ist. Natürlich werden wir unsere Tochterbanken mit ausreichend Kapital ausstatten, damit sie weiterhin einen

gewichtigen Beitrag zum Transformationsprozess leisten können, aber wir können nicht für das Funktionieren und das Wachstum ganzer Volkswirtschaften sorgen.

Ist die Wachstumsphase in Zentral- und Osteuropa damit zu Ende?

Keineswegs! Natürlich ist die gesamte Region von der Krise betroffen, aber die Medien vermitteln mitunter den Eindruck, dass Osteuropa der Grund für die Krise ist oder sie dramatisch verschärft. Das ist eine bedenkliche Tendenz, gegen die ich mich klar verwehre. Ich sehe ein neues Kapitel aufgeschlagen: Das Wachstum ist unterbrochen oder setzt sich – allerdings teilweise auf stark reduziertem Niveau – fort. In den vergangenen fünf Jahren sind die Länder der Region im Schnitt um 4,5 Prozentpunkte stärker gewachsen als die Eurozone. 2008 dürfte die Differenz noch immer über 4 Prozentpunkte betragen haben. Dies ist wahrscheinlich mit gewissen Überhitzungstendenzen in bestimmten Regionen und Sektoren einhergegangen. Insofern ist ein Rückgang auf rund 2,5 Prozentpunkte Wachstumsdifferenz, wie es nun von vielen mittelfristig prognostiziert wird, eine gesunde Entwicklung, die die Nachhaltigkeit des wirtschaftlichen Aufholprozesses unterstützt.

Haben Österreichs Banken – also auch Raiffeisen International – mit ihrem starken Engagement in Osteuropa einen Fehler gemacht? Stichwort Klumpenrisiko.

Das Gegenteil ist der Fall. Wären die österreichischen Banken nicht nach Zentral- und Osteuropa gegangen, wären sie mit Sicherheit weitaus weniger ertragsstark und hätten sich wohl ähnlich den anderen westeuropäischen Banken mehr im Investment Banking engagiert. Die österreichischen Banken haben ein erfolgreiches Geschäftsmodell geschaffen, mit dem sie auch in schwierigen Zeiten der Krise trotzen können. Die Raiffeisen International macht ihr Geschäft nicht mit kompliziert strukturierten Finanzierungen. Wir haben auch keine Subprime-Geschäfte in unseren Büchern. Unser Geschäftsmodell ist einfach, aber beständig: Wir decken die finanziellen Grundbedürfnisse von mehr als 14,7 Millionen Kunden in Zentral- und Osteuropa ab.

Wie haben Sie auf die neue Situation reagiert, und wie sieht es mit Ihrer Refinanzierung aus?

Wir haben unsere Kreditpolitik den Rahmenbedingungen angepasst und dem Aspekt Risikobewertung, der bei uns traditionell eine große Rolle spielt, noch mehr Gewicht gegeben. Wir konzentrieren uns derzeit eher auf kurze Laufzeiten, Fremdwährungskredite an Privatpersonen haben wir stark zurückgefahren oder – im Fall des Schweizer Franken – überhaupt eingestellt.

Der Besicherung messen wir ebenso wie dem Inkasso überfälliger Forderungen noch stärkere Bedeutung bei. Kostenseitig haben wir das ganze Jahr hindurch Effizienzpotenziale gehoben, zahlreiche Projekte – etwa im Bereich zentraler Einkauf – haben schon vor der Krise einen wesentlichen Beitrag zur Verbesserung unserer Cost/Income Ratio geleistet. Schließlich wird auch der Stopp unserer Filialexpansion zu einer Kostenentlastung führen.

Personalseitig haben wir mit Ende September einen Aufnahme-Stopp verhängt, Ausnahmen gelten nur für strategisch wichtige Positionen – etwa in der Risikokontrolle oder der IT. In der Ukraine haben wir mit dem Abbau von Personalkapazitäten begonnen. Das war seit langem geplant, nun fällt dieser Schritt mit der Krise zusammen. Und auch in Ungarn waren wir zu diesem Schritt, der sicher nicht leichtfertig erfolgt, gezwungen.

Unsere Refinanzierung steht auf mehreren starken Säulen. Wir sind in der glücklichen Lage, rund 60 Prozent unseres Bedarfs über Kundeneinlagen abdecken zu können. Mehr als 20 Prozent stellt uns die Raiffeisen Zentralbank (RZB) zur Verfügung, den übrigen Teil haben wir über den Syndizierungsmarkt oder supranationale Organisationen wie die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (EBRD) oder die International Finance Corporation (IFC) aufgenommen. Nicht nur zu diesen Organisationen unterhalten wir seit vielen Jahren traditionell gute Beziehungen.



Und wie geht es Ihrer Mehrheitseigentümerin RZB, deren stellvertretender Vorstandsvorsitzender Sie ja sind?

Neben ihren starken Standbeinen im österreichischen Kommerzkundengeschäft und in Osteuropa hat die RZB in den vergangenen Jahren ihr Geschäft mit anderen Banken und das Investment Banking ausgebaut. Natürlich ist sie daher wie die meisten ihrer lokalen und internationalen Mitbewerber von negativen Marktbewertungen ihres Investment-Portfolios und Wertberichtigungen betroffen. Dadurch wird sie nicht an die Rekordergebnisse der vergangenen Jahre anschließen können. Die RZB steht dank ihres starken Kerngeschäfts aber vergleichsweise gut da und wird – gemessen an den Rahmenbedingungen – auch 2008 ein positives Ergebnis ausweisen. Und die Aktionäre haben der RZB und ihrer Strategie mit einer Kapitalerhöhung volle Rückendeckung gegeben.



Womit Sie 2008 wohl nicht zufrieden sein können, ist Ihr Börsenkurs?

Aus genau den gleichen Gründen, für die wir in der Vergangenheit gelobt wurden, werden wir jetzt abgestraft: unsere Ausrichtung auf Wachstumsmärkte sowie unser starker Fokus auf die GUS und dort insbesondere Russland. Dazu

kommt noch, dass Aktien generell und Banktitel im Speziellen wegen der Finanzkrise gemieden werden. Auf diese Weise hat sich der Aktienkurs von unserer tatsächlichen Performance völlig abgekoppelt. Das ist zwar höchst bedauerlich, aber der Markt folgt eben eigenen Gesetzen. Auch ich leide wie alle anderen Aktionäre, darunter auch viele unserer Mitarbeiter, unter dieser Entwicklung. Man muss es einfach akzeptieren, wenn die Entwicklung eine Zeit lang nicht in die gewünschte Richtung läuft. Immerhin sehen uns die 22 Analystenhäuser, die die Raiffeisen International bewerten, weit besser, als der Markt das zurzeit tut. Unser solides Geschäftsmodell mit seiner Risikostreuung über 17 Märkte und alle Geschäftsbereiche – Großkunden, Klein-

und Mittelbetriebe sowie Private – sollte unseren Investoren aber mittelfristig wieder bessere Zeiten bescheren.

Wo sehen Sie die Schwerpunkte im Jahr 2009?

2009 wird für viele Branchen weltweit ein schwieriges Jahr. Es wird in erster Linie im Zeichen der Konsolidierung stehen. Für uns wird das oberste Ziel sein, die Einlagenseite weiter auszubauen. Wir sind damit sicher nicht allein und wären schlecht beraten, uns in dieser Situation mit Kampfbedingungen aufzureiben. Wir haben die stärkste Finanzmarke der Region und stehen erwiesenermaßen für Werte wie Sicherheit und Vertrauen. In mehr als 120 Jahren hat kein Sparer auch nur einen Cent bei Raiffeisen verloren. Das ist gerade in turbulenten Zeiten ein überzeugendes Argument für viele bestehende und potenzielle Kunden.

Darüber hinaus werden wir unser Bestes tun, um unsere Kunden in dieser Krise zu unterstützen und mit Ihnen gestärkt daraus hervorzugehen. Was mich besonders zuversichtlich macht, sind unsere Mitarbeiter, auf die ich sehr stolz bin! Unsere Mitarbeiter sind mehrheitlich jung, durchwegs erfolgshungrig und weisen eine überdurchschnittlich gute Ausbildung auf. Unser Konzern verfügt über ein hervorragendes Humankapital – das hat uns so erfolgreich gemacht, und das wird auch jetzt stark zur Bewältigung der Krise beitragen.

Zum Abschluss noch eine Frage zu Ihrer Charity-Organisation, wie geht es ihr?

Die H. Stepic CEE Charity hat die Betreuung Jugendlicher während ihrer Berufsausbildung als Schwerpunkt. Neben kleineren Engagements hat die Initiative die ersten Großprojekte in Bosnien und Herzegowina sowie in der Ukraine in Umsetzung, und weitere sind im Entstehen. Ich danke allen Mitgliedern, Spendern und ehrenamtlichen Mitarbeitern, ohne deren Einsatz diese Anfangserfolge nicht möglich gewesen wären. Natürlich kommen auch hier schwierige Zeiten auf uns zu, denn in der Krise sinkt leider auch die Spendenbereitschaft. Aber gerade heute ist es wichtig, zusammenzuhalten und nicht die zu vergessen, denen es wirklich schlecht geht. Solidarität, übrigens ein Grundpfeiler der Raiffeisen-Philosophie, bekommt jetzt wieder eine ganz besondere Bedeutung.

Aktie und Investor Relations

Finanzkrise erreicht die Realwirtschaft

Einen ersten Vorgeschmack auf die folgenden Monate bekamen die Marktteilnehmer schon zu Beginn des Jahres 2008. Schlechte Konjunkturdaten aus den USA und negative Schlagzeilen internationaler Großbanken im Gefolge der sich ausweitenden US-Hypothekenkrise schickten die Börsen im Jänner und März auf Talfahrt. Hinzu kamen erste Sorgen über mögliche Auswirkungen der Finanzkrise auf die Realwirtschaft. Die US-amerikanische Notenbank reagierte mit massiven Leitzinssenkungen im ersten Quartal und sorgte damit für eine vorübergehende Beruhigung.

Bis zur Mitte des Jahres dominierten Inflations-sorgen sowie steigende Rohstoffpreise das Marktgeschehen. Besonders der auf einen Höchststand von fast US\$ 150 je Barrel stark anziehende Ölpreis heizte die Inflation merklich an. In den Euroländern lag die Teuerungsrate mit 4 Prozent im Juni und Juli zeitweise erheblich über dem Ziel der Europäischen Zentralbank von 2 Prozent. Auch in Zentral- und Osteuropa kletterten die Preise spürbar und nahmen in der GUS sogar im zweistelligen Prozentbereich zu.

Im dritten Quartal verschärfte sich die Finanzkrise signifikant. Auslöser war der Zusammenbruch der US-amerikanischen Investmentbank *Lehman Brothers*, in dessen Folge innerhalb nur weniger Tage weitere namhafte Banken den Zusammenschluss mit anderen großen Finanzinstituten suchten. Der weltgrößte Versicherer *AIG*, die US-Hypothekenfinanzierer *Fannie Mae* und *Freddie Mac* sowie weitere, auch europäische Banken konnten nur durch staatliche Hilfen bzw. Teilübernahmen vor dem Bankrott bewahrt werden.

Zu diesem Zeitpunkt wurde deutlich, dass die Finanzkrise auch Auswirkungen auf die Realwirtschaft haben würde. Die Regierung der USA schnürte ein erstes Maßnahmenpaket im Umfang von US\$ 700 Milliarden zur Stabilisierung des Finanzmarkts und zur Wiederherstellung des Vertrauens. Am 11. und 12. Oktober 2008 beschloss die EU ebenfalls gemeinsame Maßnahmen zur Stärkung des europäischen Finanzwesens. Auch auf nationaler Ebene wurden Rettungspakete geschnürt, die sich zumeist aus staatlichen Garantien zur Liquiditätsbeschaffung, der Bereitstellung von Mitteln zur Verbesserung der Eigenmittelsituation und einer Erhöhung des Anlegerschutzes zusammensetzten. Flankiert wurden diese Schritte von weiteren Leitzinssenkungen der Notenbanken wichtiger Industrieländer.

Auch wenn die staatlichen Maßnahmen zunächst für eine Beruhigung an den Finanzmärkten sorgen konnten, zeigte sich immer klarer, dass die Realwirtschaft ebenfalls massiv in Mitleidenschaft gezogen werden würde. Innerhalb weniger Wochen meldeten immer mehr Unternehmen aus fast allen Branchen des produzierenden Sektors dramatische Umsatz- und Ergebniseinbrüche. In der Folge verlor die Konjunktur in kürzester Zeit weltweit stark an Dynamik und befindet sich zwischenzeitlich in einer Rezession.

Im vierten Quartal konnten sich auch die aufstrebenden Volkswirtschaften in den Ländern Zentral- und Osteuropas dieser Entwicklung nicht länger entziehen. Hohe Volatilitäten der Wechselkurse sowie ein merklicher Rückgang des bis dahin immer noch kräftigen Wirtschaftswachstums prägten im Oktober und November das Bild dieser Region. In besonderem Maß traf dies die Ukraine und Ungarn. Der Internationale Währungsfonds stellte daraufhin beiden Ländern Kredite im Umfang von jeweils rund US\$ 16 Milliarden zur Verfügung,

um die gesamtwirtschaftliche Situation zu stabilisieren und das Vertrauen der Marktteilnehmer wiederherzustellen.

Aktienkurs der Raiffeisen International im Sog der Finanzkrise

Die außergewöhnlichen Entwicklungen an den internationalen Finanzmärkten sowie der im dritten Quartal 2008 einsetzende realwirtschaftliche Rückgang bestimmten maßgeblich den Kursverlauf der Raiffeisen International im abgelaufenen Geschäftsjahr. Die Aktie eröffnete das Jahr mit einem Kurs von € 103,60, der sich zunächst nicht zuletzt aufgrund der guten Geschäftszahlen stabil hielt und im Mai seinen Jahreshöchststand bei € 110,20 markierte. Von diesem Niveau fiel er bis Ende August auf Werte um € 80 und entwickelte sich damit ähnlich wie der Austrian Traded Index (ATX) und der Vergleichsindex für europäische Banken DJ Euro Stoxx Banks.

Mit der deutlichen Verschlechterung des Marktumfelds durch die Finanzkrise ab September beschleunigte sich die Talfahrt des Aktienkurses der Raiffeisen International. Die starke Verunsicherung vieler Marktteilnehmer drückte sich vor allem in einer extremen Volatilität aus, die an einzelnen Handelstagen zu Kursschwankungen im zweistelligen Prozentbereich führte. Besonders stark gaben Aktien mit geschäftlichem Bezug zu den Märkten Zen-

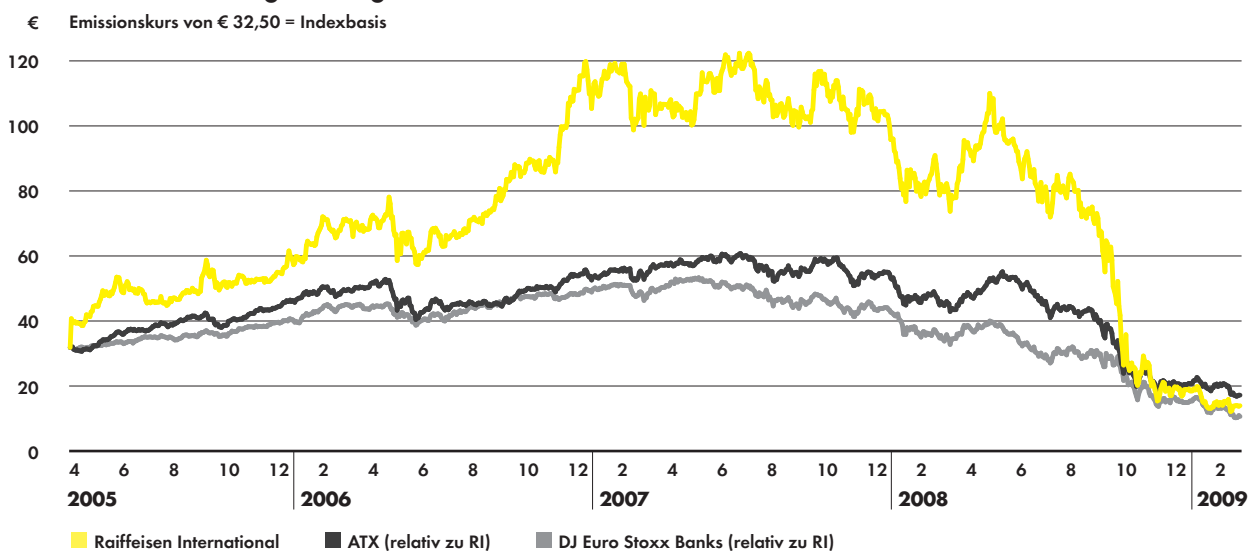
tral- und Osteuropas nach, zu denen auch die Raiffeisen International zählt. Auch die Publikation der Geschäftszahlen zum dritten Quartal Anfang November, die im Schnitt über den Erwartungen der Analysten lagen, änderte nichts an diesen Kursrückgängen. Zum Jahresende notierte die Aktie schließlich bei € 19,30 und verlor damit im Vergleich zum Jahresanfang in Summe 81 Prozent. Der ATX ging im selben Zeitraum um 61 Prozent zurück, der DJ Euro Stoxx Banks um 64 Prozent. Die Marktkapitalisierung der Raiffeisen International betrug zum Jahresende 2008 € 3 Milliarden. Zum Redaktionsschluss am 27. Februar 2009 notierte der Aktienkurs bei € 14,99.

Im Jahr 2008 wurden insgesamt rund 137,9 Millionen Aktien der Raiffeisen International gehandelt. Das Umsatzvolumen betrug rund € 8,7 Milliarden, der durchschnittliche Tagesumsatz lag bei 551.618 Stück.

Aktie in wichtigen Indizes enthalten

Die Aktie der Raiffeisen International ist derzeit in sechs Hauptaktienindizes enthalten. Von der Gewichtung her liegt die Raiffeisen International-Aktie bei den zwei wichtigsten österreichischen Aktienindizes, dem ATX und dem ATX Prime, jeweils an siebenter Stelle. Darüber hinaus ist sie in dem für Banken bedeutenden Branchenindex DJ Euro Stoxx Banks enthalten.

Kursentwicklung im Vergleich zum ATX und zum DJ Euro Stoxx Banks



Als einer von über 300 westeuropäischen Standardwerten ist die Aktie der Raiffeisen International sowohl im DJ Euro Stoxx als auch im DJ Stoxx 600, der die nach Marktkapitalisierung 600 größten Aktiengesellschaften der westeuropäischen Länder enthält, vertreten.

Free Float nahezu unverändert

Die RZB ist über ihre 100-prozentige Konzerngesellschaft *Cembra Beteiligungs GmbH* mit rund 70 Prozent nach wie vor größter Einzelaktionär der Raiffeisen International. Demnach befindet sich der Free Float, der in der Regel zur Gewichtung der Raiffeisen International Aktie in Aktienindizes herangezogen wird, mit rund 30 Prozent etwa auf dem Niveau des Vorjahres.

Rund 3 Prozent werden von privaten Anlegern gehalten, die restlichen 27 Prozent entfallen auf institutionelle Investoren, die damit einen deutlichen Schwerpunkt in der Aktionärsstruktur bilden. Der Anteil der – vorwiegend österreichischen – Privataktionäre blieb damit auf dem Niveau des Vorjahres.

Unter geografischen Gesichtspunkten ergaben sich bei den von institutionellen Anlegern gehaltenen Aktien im Jahr 2008 teils größere Verschiebungen. Mit 61 Prozent befinden sich die meisten dieser Aktien nach wie vor bei institutionellen Investoren in Europa. Einen Großteil davon halten Investoren aus Großbritannien mit 19 Prozent, gefolgt von Österreich mit 16 Prozent. Die übrigen 26 Prozent verteilen sich auf andere EU-Länder. Rund 38 Prozent der Aktien in institutionellen Portfolios halten Anleger in den USA und einen kleineren Anteil Investoren in Asien.

Kapitalmarkttag in Sankt Petersburg

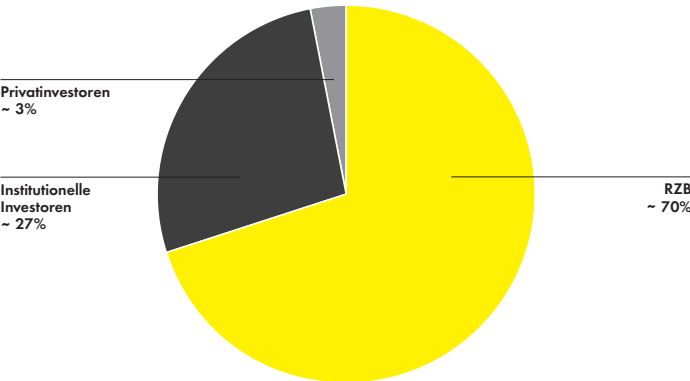
Ein wichtiger Baustein in der Kommunikation der Raiffeisen International mit dem Kapitalmarkt ist die Teilnahme an Konferenzen. Im Rahmen von Roadshows in Europa, den USA, Asien und erstmals im arabischen Raum sowie zusätzlich in zahlreichen Einzelgesprächen wurden Analysten und institutionelle Investoren auch 2008 umfassend informiert.

Index (Auswahl)	Anzahl der Unternehmen im Index	Gewicht der RI im Index
ATX	20	6%
ATX Prime	57	5%
DJ Euro Stoxx	318	< 1%
DJ Euro Stoxx Banks	40	< 1%
DJ Stoxx 600	600	< 1%
MSCI World	1693	< 1%

Einen Höhepunkt der Investor-Relations-Aktivitäten bildete die Ausrichtung des dritten Kapitalmarkttags der Raiffeisen International am 26. September 2008. Nach Österreich (Wien) und der Ukraine (Kiew) in den Vorjahren wurde als Veranstaltungsort diesmal Russland (Sankt Petersburg) ausgewählt. Über 130 Teilnehmer aus den wichtigsten Finanzzentren der Welt folgten der Einladung in die ehemalige Residenzstadt der russischen Zaren.

Den Auftakt bildete die Besichtigung einer Niederlassung der *Raiffeisenbank* in Sankt Petersburg. Dort konnten sich die Vertreter der Financial Community vor Ort unter anderem ein Bild vom Erfolg der 2007 erfolgten Integration der *Impexbank* in die *Raiffeisenbank* machen. Daneben bot der Kapitalmarkttag den Analysten und Investoren eine hervorragende Möglichkeit, sich mit dem Management des Konzerns und Vorständen aus den Netzwerkbanken von Rumänien, Russland und Ungarn über die Geschäftsentwicklung und die Strategie des Konzerns auszutauschen. Fragen zur aktuellen Entwicklung in den Märkten Zentral- und Osteuropas aufgrund der Finanzkrise und deren Einschätzung durch das Management von Raiffeisen International bildeten einen Schwerpunkt der Gespräche.

Aktionärsstruktur der Raiffeisen International



Regelmäßige Konferenzen und Präsentationen

Die Öffentlichkeit, Anleger und Analysten wurden vom Vorstand im Rahmen von Präsenz- und Telefonkonferenzen umfassend über die Geschäftszahlen für 2007 sowie die Zwischenergebnisse des Berichtsjahres informiert. In ausführlichen Frage- und Antwortrunden stellte sich das Management jeweils den Fragen der Teilnehmer. Damit wurde dem gestiegenen Informationsbedürfnis der Marktteure insbesondere vor dem Hintergrund der Finanzkrise Rechnung getragen.

Alle Informationsunterlagen des Kapitalmarkttags, die Präsentationen zu den Telefonkonferenzen sowie der aktuelle Stand der Unternehmenspräsentation sind Interessierten unter **www.ri.co.at** → **Investor Relations** → **Berichte und Finanzdaten** → **Präsentationen** auf der Website der Raiffeisen International zugänglich.

Breite Research Coverage

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erhöhte sich erneut die Anzahl der von Analysten erstellten Studien über die Raiffeisen International. Insgesamt beobachteten 22 große internationale Investmentbanken und Analystenhäuser die Aktie der Raiffeisen International und verfassten im Berichtszeitraum 137 Studien. Die jeweiligen Anlageempfehlungen dieser Häuser können unter **www.ri.co.at** → **Investor Relations** → **RI Aktie** → **Analystenberichte** eingesehen werden.

E-Mail-Service für Investoren

Ziel des E-Mail-Service der Raiffeisen International ist insbesondere die gleichzeitige Information institutioneller und privater Anleger. Die Anmeldung zu diesem stark genutzten Informationsservice ist unter **www.ri.co.at** → **Investor Relations** → **Bestell- und E-Mail-Service** jederzeit online möglich.

Hauptversammlung

Am 10. Juni 2008 fand die Hauptversammlung der Raiffeisen International über das Geschäftsjahr 2007 im Austria Center Vienna (ACV) statt. Rund 700 vorwiegend private Anleger ließen sich unmittelbar vom Vorstand über das Unternehmensgeschehen informieren. Die Hauptversammlung war damit eines der am besten besuchten Aktionärstreffen in Österreich. Insgesamt waren knapp 73 Prozent des stimmberechtigten Kapitals auf der Hauptversammlung vertreten. Die Begrüßung durch den Aufsichtsratsvorsitzenden und die Präsentationen der Vorstände wurden wie schon in den Vorjahren live im Internet übertragen und stehen dort unter **www.ri.co.at** → **Investor Relations** → **Veranstaltungen** → **Hauptversammlung** weiterhin zum Abruf bereit. Den Dividendenvorschlag in Höhe von € 0,93 pro Aktie sowie auch alle anderen Anträge des Vorstands nahm die Hauptversammlung mit großer Mehrheit an. An die Aktionäre der Raiffeisen International wurden für das Geschäftsjahr 2007 € 143,8 Millionen ausgeschüttet.

Alle Aktionäre der Raiffeisen International sind wieder herzlich zur nächsten Hauptversammlung am 9. Juni 2009 im Austria Center Vienna eingeladen. Details zur vergangenen und zur kommenden Hauptversammlung sowie weitere wichtige Termine sind im Internet unter **www.ri.co.at** → **Investor Relations** zu finden.

Dividendenvorschlag

Der Hauptversammlung wird für das Geschäftsjahr 2008 die Ausschüttung einer Dividende von € 0,93 je Aktie wie im Vorjahr vorgeschlagen. Wenn die Hauptversammlung diesem Vorschlag des Vorstands folgt, wird die Ausschüttungssumme damit insgesamt € 143,8 Millionen betragen. Die Auszahlung der Dividende wird am 17. Juni 2009 an die dividendenberechtigten Aktionäre über ihre jeweilige Depotbank erfolgen. Maßgeblich für die Dividende und deren Höhe wird der Bestand an Raiffeisen International-Aktien am 16. Juni 2009 sein.

Jahr	Ausgeschüttete Dividende in € Millionen	Dividende je Aktie in €
2004	38,8	0,31
2005	64,2	0,45
2006	101,4	0,71
2007	143,8	0,93
2008 ¹⁾	143,8	0,93

¹⁾ Vorschlag an die Hauptversammlung

Aktienkennzahlen

Kurs zum 31. Dezember 2008	€ 19,30
Höchstkurs/Tiefstkurs (Schlusskurse) 2008	€ 110,20/€ 16,23
Gewinn je Aktie 2008	€ 6,39
Marktkapitalisierung zum 31. Dezember 2008	€ 3 Milliarden
Durchschnittlicher Tagesumsatz (Einzelzählung) 2008	551.618 Stück
Börseumsatz 2008 (Einzelzählung)	€ 8,7 Milliarden
Streubesitz zum 31. Dezember 2008	rund 30%

Details zur Aktie

ISIN	AT0000606306
Ticker-Symbole	RIBH (Wiener Börse)
	RIBH AV (Bloomberg)
	RIBH.VI (Reuters)
Marktsegment	Prime Market
Emissionskurs je Aktie beim Börsegang (25. April 2005)	€ 32,50
Emissionskurs je Aktie bei der Kapitalerhöhung (5. Oktober 2007)	€ 104,00
Anzahl der ausgegebenen Aktien zum 31. Dezember 2008	154.667.500
Durchschnittliche Anzahl der Aktien 2008	153.599.079

Finanzkalender 2009

26. Februar	Beginn der Quiet Period
26. März	Geschäftsbericht 2008, Analystenkonferenz, Conference Call
30. April	Beginn der Quiet Period
14. Mai	Zwischenbericht 1. Quartal, Conference Call
9. Juni	Hauptversammlung
17. Juni	Ex-Dividendtag und Dividendenzahltag
30. Juli	Beginn der Quiet Period
13. August	Zwischenbericht 1. Halbjahr, Conference Call
29. Oktober	Beginn der Quiet Period
12. November	Zwischenbericht 1. bis 3. Quartal, Conference Call

Investor-Relations-Kontakt

E-Mail: investor.relations@ri.co.at
 Internet: www.ri.co.at → Investor Relations
 Telefon: +43-1-71707 2089
 Telefax: +43-1-71707 2138

Raiffeisen International Bank-Holding AG, Investor Relations
 Am Stadtpark 3, 1030 Wien, Österreich

Corporate-Governance-Bericht

Die Raiffeisen International verpflichtet sich zur Einhaltung des Österreichischen Corporate Governance Kodex (ÖCGK) in seiner Fassung vom Juni 2007. Der ÖCGK ist auf der Website des Österreichischen Arbeitskreises für Corporate Governance (www.corporate-governance.at) und auf der Website der Raiffeisen International (www.ri.co.at) öffentlich zugänglich.

Zusammensetzung des Vorstands

Derzeit besteht der Vorstand aus sechs Mitgliedern:

Vorstand	Geburtsjahr	Datum Erstbestellung	Ende Funktionsperiode
Dkfm. Dr. Herbert Stepic, Vorsitzender	1946	14. Juni 2001	13. Juni 2011
Mag. Martin Grill	1959	3. Jänner 2005	2. Jänner 2010
Aris Bogdaneris, M.A.	1963	1. Oktober 2004	26. September 2009
Dkfm. Rainer Franz, MBA	1943	20. Jänner 2003	31. Dezember 2009
Mag. Peter Lennkh	1963	1. Oktober 2004	26. September 2009
Mag. Heinz Wiedner	1953	14. Juni 2001	13. Juni 2011

Die Mitglieder des Vorstands haben folgende Aufsichtsratsmandate in nicht in den Konzernabschluss einbezogenen in- und ausländischen Gesellschaften:

- Dkfm. Dr. Herbert Stepic: OMV AG

Personen, die das 68. Lebensjahr vollendet haben, können nicht zum Mitglied des Vorstands bestellt oder für eine weitere Funktionsperiode wiederbestellt werden.

Zusammensetzung des Aufsichtsrats

Dem Aufsichtsrat gehören derzeit sechs Mitglieder an:

Aufsichtsrat	Geburtsjahr	Datum Erstbestellung	Ende Funktionsperiode
Dr. Walter Rothensteiner, Vorsitzender	1953	11. Mai 2001	Ordentliche Haupt- versammlung 2011
Mag. Manfred Url, Stellvertretender Vorsitzender	1956	11. Mai 2001	Ordentliche Haupt- versammlung 2011
Patrick Butler, M.A.	1957	28. September 2004	Ordentliche Haupt- versammlung 2009
Dr. Karl Sevelda	1950	11. Mai 2001	Ordentliche Haupt- versammlung 2011
Stewart D. Gager	1940	24. Jänner 2005	Ordentliche Haupt- versammlung 2009
Dr. Johann Strobl	1959	10. Juni 2008	Ordentliche Haupt- versammlung 2013

Unabhängigkeit des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat der Raiffeisen International legte im Sinn der Regel 53 des Österreichischen Corporate Governance Kodex (ÖCGK) folgende Kriterien für die Unabhängigkeit von Aufsichtsratsmitgliedern der Gesellschaft fest:

- Das Aufsichtsratsmitglied soll in den vergangenen fünf Jahren nicht Mitglied des Vorstands oder leitender Angestellter der Gesellschaft oder eines Tochterunternehmens der Gesellschaft gewesen sein.
- Das Aufsichtsratsmitglied soll zur Gesellschaft oder einem Tochterunternehmen der Gesellschaft kein Geschäftsverhältnis in einem für das Aufsichtsratsmitglied bedeutenden Umfang unterhalten oder im vergangenen Jahr unterhalten haben. Dies gilt auch für Geschäftsverhältnisse mit Unternehmen, an denen das Aufsichtsratsmitglied ein erhebliches wirtschaftliches Interesse hat. Die Genehmigung einzelner Geschäfte durch den Aufsichtsrat gemäß L-Regel 48 ÖCGK führt nicht automatisch zur Qualifikation als nicht unabhängig.
- Das Aufsichtsratsmitglied soll in den vergangenen drei Jahren nicht Abschlussprüfer der Gesellschaft oder Beteiligter oder Angestellter der prüfenden Prüfungsgesellschaft gewesen sein.
- Das Aufsichtsratsmitglied soll nicht Vorstandsmitglied in einer anderen Gesellschaft sein, in der ein Vorstandsmitglied der Gesellschaft Aufsichtsratsmitglied ist.
- Das Aufsichtsratsmitglied soll kein enger Familienangehöriger (direkte Nachkommen, Ehegatten, Lebensgefährten, Eltern, Onkel, Tanten, Geschwister, Nichten, Neffen) eines Vorstandsmitglieds oder von Personen sein, die sich in einer in den vorstehenden Punkten beschriebenen Position befinden.

Konzernsachverhalte sowie die bloße Ausübung der Tätigkeit als Vorstandsmitglied oder Geschäftsführer durch ein Aufsichtsratsmitglied führen in der Regel nicht dazu, dass das betreffende Unternehmen als „Unternehmen, an dem ein Aufsichtsratsmitglied ein erhebliches wirtschaftliches Interesse hat“ anzusehen ist, sofern nicht nach den Umständen zu vermuten ist, dass das Aufsichtsratsmitglied aus diesem Geschäft einen unmittelbaren persönlichen Vorteil zieht.

Im Sinn der Kriterien für die Unabhängigkeit von Aufsichtsratsmitgliedern sind sämtliche Aufsichtsräte der Raiffeisen International als unabhängig anzusehen.

Steward D. Gager ist als Mitglied des Aufsichtsrats weder Anteilseigner mit einer Beteiligung von mehr als 10 Prozent, noch vertritt er deren Interessen und ist daher „Streubesitzvertreter“ im Sinn der C-Regel 54 des ÖCGK 2007.

Mitglieder des Aufsichtsrats haben folgende weitere Aufsichtsratsmandate in in- und ausländischen börsennotierten Gesellschaften:

- Dr. Walter Rothensteiner: UNIQA Versicherungen AG
- Dr. Karl Sevelda: Bene AG, Unternehmens Invest AG

Personen, die das 75. Lebensjahr vollendet haben, können nicht zum Mitglied des Aufsichtsrats gewählt oder für eine weitere Funktionsperiode wiedergewählt werden. Darüber hinaus kann keine Person gewählt werden, die insgesamt mehr als acht Aufsichtsratsmandate in börsennotierten Gesellschaften hat. Der Vorsitz im Aufsichtsrat einer börsennotierten Gesellschaft zählt doppelt.

Mitglieder der Ausschüsse

Die Geschäftsordnung des Aufsichtsrats regelt dessen Organisation und weist bestimmte Aufgaben dem Arbeits-, Prüfungs- und Personalausschuss zu. Diese Ausschüsse setzen sich wie folgt zusammen:

Aufsichtsratsmitglieder	Arbeitsausschuss	Prüfungsausschuss	Personalausschuss
Dr. Walter Rothensteiner, Vorsitzender	Vorsitzender	Vorsitzender	Vorsitzender
Mag. Manfred Url, Stellvertretender Vorsitzender	Stellvertreter	Stellvertreter	Stellvertreter
Dr. Karl Sevelda		Mitglied	

Sitzungsteilnahme

Kein Mitglied des Aufsichtsrats nahm in diesem Geschäftsjahr an mehr als der Hälfte der Sitzungen des Aufsichtsrats nicht persönlich teil.

Zustimmungspflichtige Verträge

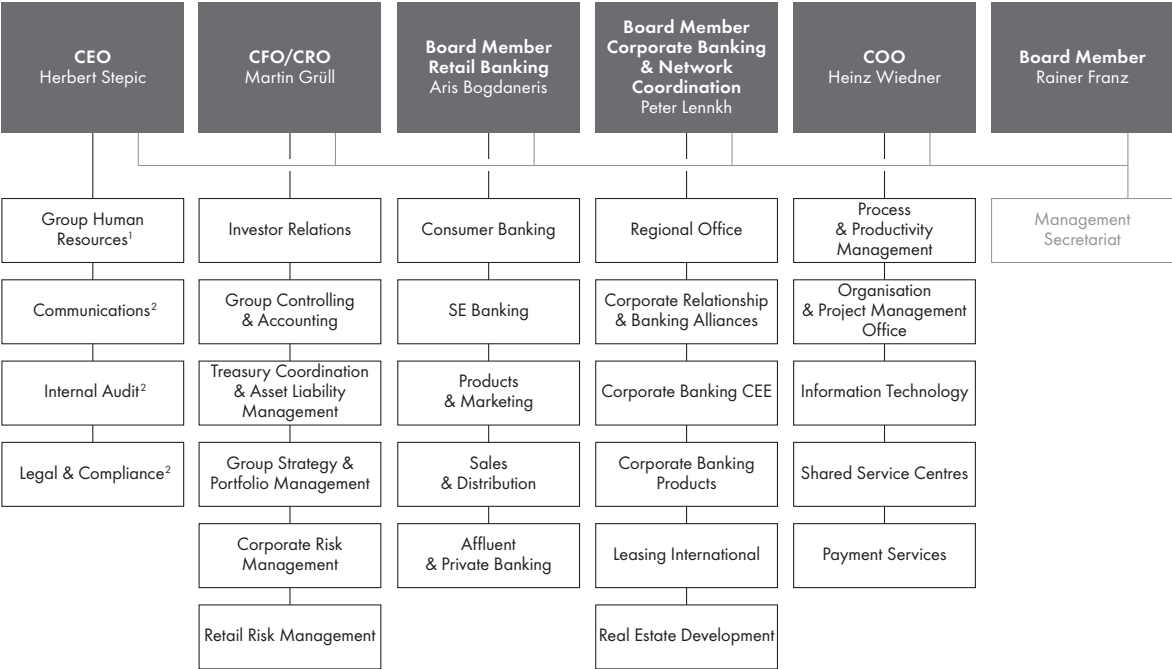
Im Geschäftsjahr 2008 wurden keine zustimmungspflichtigen Verträge im Sinn des österreichischen Aktiengesetzes mit Aufsichtsratsmitgliedern abgeschlossen.

Arbeitsweise des Vorstands und des Aufsichtsrats

Kompetenzverteilung im Vorstand

Der Vorstand der Raiffeisen International leitet die Gesellschaft nach klaren Zielvorgaben, Plänen und Richtlinien im Sinn einer zukunftsgerichteten und den modernen unternehmerischen Grundsätzen entsprechenden Unternehmensführung. Dabei berücksichtigt er stets die Interessen der Aktionäre und der Arbeitnehmer.

Eine Geschäftsverteilung regelt die Aufgaben der einzelnen Vorstandsbereiche:



¹ Die Einheit „Learning & Development“ berichtet an Rainer Franz.
² An die RZB ausgelagert.

Entscheidungsbefugnisse der Ausschüsse

In den Geschäftsordnungen des Vorstands sowie des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse sind jene Geschäftsführungsmaßnahmen geregelt, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bzw. des zuständigen Ausschusses bedürfen.

Der *Arbeitsausschuss* ist für alle Angelegenheiten zuständig, die ihm vom Gesamtaufichtsrat übertragen werden. So ist er berufen, die nicht dem Aufsichtsrat vorbehaltenen Geschäfte und Maßnahmen zu genehmigen. Dies sind insbesondere die Errichtung und Auflösung von Tochtergesellschaften sowie der Erwerb von Beteiligungen bis zu einer gewissen Buchwerthöhe, der Abschluss oder die Auflösung von Syndikats- und Stimmbindungsverträgen mit Mitgesellschaftern, die Übernahme von Organfunktionen in anderen Unternehmen durch Vorstandsmitglieder oder die Berufung von Personen in Vorstände und Aufsichtsorgane von Kreditinstituten des Konzerns. Ferner genehmigt der Arbeitsausschuss ab einer bestimmten Summe die Gewährung von Darlehen und Krediten an Konzernunternehmen.

Der *Personalausschuss* befasst sich mit den Angelegenheiten der Vergütung der Vorstandsmitglieder und dem Inhalt von Anstellungsverträgen der Vorstandsmitglieder. Er ist speziell für die Genehmigung der Bonuszuweisung und der Zuteilung der Aktien aus dem Aktienprogramm an die Vorstandsmitglieder zuständig.

Der *Prüfungsausschuss* bereitet die Feststellung des Jahresabschlusses, des Lageberichts, des Konzernabschlusses und des Konzern-Lageberichts sowie einen Vorschlag für die Gewinnverteilung vor. Weiters erstellt er den Vorschlag für die Auswahl des Abschlussprüfers. Im Prüfungsausschuss wird weiters der Management Letter inhaltlich diskutiert.

Anzahl der Sitzungen

Im Berichtszeitraum trat der Aufsichtsrat zu fünf Sitzungen zusammen, daneben informierte der Vorstand den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle relevanten Fragen der Geschäftsentwicklung einschließlich der Risikolage und des Risikomanagements der Gesellschaft und wesentlicher Konzernunternehmen, insbesondere bei wichtigem Anlass. Der Prüfungsausschuss tagte einmal. Arbeits- und Personalausschuss trafen ihre Beschlüsse in der Regel schriftlich im Umlaufverfahren, wobei wichtige Entscheidungen vorab mündlich abgehandelt wurden.

Offenlegung von Informationen über die Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat

Vergütung des Vorstands

Die Vergütung der Vorstandsmitglieder wird nach fixen und erfolgsabhängigen Gehaltsbestandteilen, darunter auch Entgelte für Organfunktionen bei verbundenen Unternehmen, Bonuszahlungen sowie Sachbezüge, angegeben.

Für die Dauer des Vorstandsvertrags werden auf Basis eines beitragsorientierten Systems Pensionskassenbeiträge geleistet. Für die Vorstände gelten grundsätzlich dieselben Regelungen wie für die Mitarbeiter, die einen Grundbeitrag des Unternehmens zu einer Pensionskasse und einen Zusatzbeitrag vorsehen, wenn der Mitarbeiter Eigenbeträge in gleicher Höhe leistet. Drei Vorstände haben zusätzlich individuelle Pensionszusagen, die über eine Rückdeckungsversicherung finanziert werden.

Darüber hinaus besteht eine Absicherung gegenüber dem Berufsunfähigkeitsrisiko, ebenfalls über eine Pensionskasse oder aufgrund einer individuellen Pensionszusage, die durch eine Rückversicherung abgesichert ist.

An den Vorstand der Raiffeisen International wurden folgende Bezüge bezahlt:

in € Tausend	2008	2007
Fixe und erfolgsabhängige Bezüge	9.219	5.864
Zahlungen an Pensionskassen und Rückdeckungsversicherungen	79	80
Gesamt	9.298	5.944

Im Geschäftsjahr belief sich der Anteil der erfolgsabhängigen Gehaltsbestandteile auf 60,7 Prozent. Im Vorjahr hatte der Anteil 45,1 Prozent betragen.

Die erfolgsabhängigen Gehaltsbestandteile der Vorstandvergütung setzen sich aus Bonuszahlungen, die an die Erreichung der Unternehmensziele bei Gewinn nach Steuern, Return on Risk-Adjusted Capital und Cost/Income Ratio sowie die Erreichung jährlich vereinbarter persönlicher Ziele geknüpft sind, und dem Wert einer Zuteilung von Aktien im Rahmen des SIP (Share Incentive Program) zusammen. Der Wert der zugeteilten Aktien entspricht 65,7 Prozent der erfolgsabhängigen Gehaltsbestandteile. Es kam bei den Grundsätzen für die Erfolgsbeteiligung zu keinen wesentlichen Änderungen gegenüber dem Vorjahr.

Share Incentive Program

Das SIP ist ein aktienbasiertes Vergütungsprogramm für den Vorstand, Vorstandsmitglieder der Netzwerkbanken und Führungskräfte mit einer Laufzeit von drei Jahren pro Tranche. Zu Beginn wird den Berechtigten eine Anzahl von Aktien bedingt zugeteilt, die wertmäßig einem festgelegten Prozentsatz des Jahresgrundgehalts entspricht. Die Anzahl der tatsächlich am Ende der Laufzeit zugeteilten Aktien richtet sich nach zwei gleich gewichteten Performance-Parametern – dem während der Laufzeit erzielten durchschnittlichen Return on Equity im Vergleich zu einem pro Tranche festgelegten Zielwert sowie dem TSR-Ranking (TSR – Total Shareholder Return) im Vergleich zu den im DJ Euro Stoxx Banks gelisteten Banken.

Voraussetzung für die Teilnahme am SIP ist, dass die Berechtigten ein Eigeninvestment tätigen und während der Laufzeit eine Anzahl von Raiffeisen International-Aktien halten, die zumindest 30 Prozent der Anzahl der bedingt zugeteilten Aktien entspricht.

Im Jahr 2008 kam es erstmals zum Abreifen einer Tranche des Vergütungsprogramms (SIP-Tranche 2005). Entsprechend den Programmbedingungen (veröffentlicht im Amtsblatt zur Wiener Zeitung am 9. August 2005) wurde durch Überschreitung der gesetzten Performance-Kriterien (durchschnittlicher Return on Equity über die Wartefrist und TSR-Ranking) die maximale Anzahl an zuzuteilenden, d.h. fälligen Aktien erreicht. Aufgrund der bei einer Zuteilung vorgesehenen Wertgrenze wurde die der folgenden Tabelle dargestellte geringere Anzahl an Aktien tatsächlich übertragen. Der Wert der zugeteilten Aktien entspricht 65,69 Prozent der erfolgsabhängigen Gehaltsbestandteile.

SIP 2005

Personengruppe	Anzahl fälliger Aktien	Wert zum Aktienkurs von € 81,17 am Zuteilungstag in €	Anzahl tatsächlich übertragener Aktien
Vorstandsmitglieder der Raiffeisen International	45.286	3.675.865	39.206
Vorstandsmitglieder von mit der Raiffeisen International verbundenen Bank-Tochterunternehmen	81.057	6.579.397	64.616
Führungskräfte der Raiffeisen International und sonstiger mit ihr verbundener Unternehmen	24.818	2.014.477	15.362

Zur Vermeidung rechtlicher Unsicherheiten wurde entsprechend den Planbedingungen für die berechtigten Mitarbeiter in vier 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 wurde der Bestand an eigenen Aktien um eine niedrigere Anzahl an tatsächlich übertragenen Aktien vermindert.

Im Rahmen des SIP wird jährlich eine neue Tranche begeben. Das bedeutet, dass zum Bilanzstichtag jeweils bedingte Aktien für drei Tranchen zugeteilt sind. Per 31. Dezember 2008 belief sich die Anzahl dieser Aktien auf 202.377 Stück (davon entfielen 65.803 Stück auf die Zuteilung 2006, 51.903 Stück auf die Zuteilung 2007 und 84.591 Stück auf die Zuteilung 2008).

Die ursprünglich verlaubliche Anzahl an bedingt zugeteilten Aktien veränderte sich durch diverse Personalwechsel in den Konzerneinheiten und das Abreifen der SIP-Tranche 2005 und ist in folgender Tabelle aggregiert dargestellt:

SIP 2006 bis 2008

Personengruppe	Anzahl fälliger Aktien per 31.12.2008	Mindest- zuteilung Aktien	Maximal- zuteilung Aktien
Vorstandsmitglieder der Raiffeisen International	60.977	15.244	39.206
Vorstandsmitglieder von mit der Raiffeisen International verbundenen Bank-Tochterunternehmen	108.578	27.144	162.867
Führungskräfte der Raiffeisen International und sonstiger mit ihr verbundener Unternehmen	32.822	8.206	49.234

Abfertigungsansprüche des Vorstands

Die Vorstandsverträge sind für die Dauer der Funktionsperiode abgeschlossen. Im Fall der Beendigung der Funktion bzw. des Dienstverhältnisses haben zwei Mitglieder des Vorstands Abfertigungsansprüche gemäß Angestelltengesetz, zwei Mitglieder gemäß vertraglichen Vereinbarungen und zwei Mitglieder gemäß dem betrieblichen Mitarbeitervorsorgegesetz. Die Abfertigungsansprüche nach Angestelltengesetz oder vertraglicher Vereinbarung verfallen, mit Ausnahme eines Vorstandsmitglieds, grundsätzlich bei Kündigung durch den Dienstnehmer.

Darüber hinaus bestehen keine Entschädigungsvereinbarungen zwischen der Gesellschaft und ihren Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern, etwa für den Fall eines öffentlichen Übernahmeangebots.

Vergütung des Aufsichtsrats

Die Hauptversammlung beschloss am 10. Juni 2008 eine jährliche Vergütung für die Aufsichtsratsmitglieder von insgesamt € 330.000 und übertrug die Verteilung dem Aufsichtsrat.

in €	2008
Aufsichtsratsvorsitzender	70.000
Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender	60.000
Mitglied des Aufsichtsrats	50.000
Gesamt	330.000

Sitzungsgelder werden nicht gezahlt.

D-&O-Versicherung

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für Vorstand und Aufsichtsrat eine D-&O- (Directors and Officers) Vermögensschadens- und Haftpflichtversicherung mit der UNIQA Sachversicherung AG abgeschlossen.

Bericht über die externe Evaluierung

Transparenz in Sachen Corporate Governance ist von besonderer Bedeutung für die Raiffeisen International. Daher verpflichtet sie sich nicht „nur“ zur Einhaltung des Corporate Governance Kodex, sondern lebt diesen tatsächlich. Im Berichtszeitraum wurden sämtliche L- und C-Regeln des ÖCGK eingehalten. L-Regeln (Legal Requirement) beruhen auf zwingende Rechtsvorschriften. C-Regeln (Comply or Explain) sollen eingehalten werden; eine Abweichung muss erklärt und begründet werden, um ein kodexkonformes Verhalten zu erreichen.

Entsprechend der Empfehlung in der Präambel des ÖCGK beauftragte die Gesellschaft eine externe Evaluierung durch die *Univ.-Prof. Dr. Waldemar Jud Unternehmensforschungs GmbH*, die die vollumfängliche Einhaltung des Corporate Governance Kodex feststellte. Eine Kopie dieser Evaluierung ist auf der Website der Raiffeisen International (www.ri.co.at) öffentlich zugänglich.

Hauptversammlung

Am 10. Juni 2008 wurde die Hauptversammlung für das Geschäftsjahr 2007 im Austria Center Vienna abgehalten. Die nächste Hauptversammlung für das abgelaufene Geschäftsjahr wird am 9. Juni 2009 stattfinden. Die Einladung an die Aktionäre zu dieser Hauptversammlung wird zu mindest drei Wochen vorher veröffentlicht werden.

Die Aktionäre als Eigentümer des Unternehmens üben ihre Rechte durch Abstimmung in der Hauptversammlung aus. Es gilt das Prinzip „One Share, One Vote“, nach dem alle Aktionäre ohne Stimmrechtsbeschränkungen vollkommen gleichberechtigt sind. Jede ausgegebene Stückaktie gewährt eine Stimme, Namensaktien wurden nicht ausgegeben. Die Aktionäre können ihr Stimmrecht selbst oder durch Bevollmächtigte ausüben. Soweit das Gesetz nicht zwingend andere Stimmenmehrheiten vorsieht, werden die Beschlüsse der Hauptversammlung mit einfacher Mehrheit des bei der Beschlussfassung anwesenden Grundkapitals gefasst. Neben der Abstimmung über die Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat, der Wahl des Aufsichtsrats sowie über eigens gestellte Anträge stimmen die Aktionäre auch über die Gewinnverwendung und damit die Höhe der Dividende ab. Zum Zweck größtmöglicher Transparenz der Hauptversammlung werden die Eröffnung und die Reden des Vorstands live im Internet unter www.ri.co.at → **Investor Relations** → **Veranstaltungen** → **Hauptversammlung** übertragen und können dort auch noch nachträglich angesehen werden. So haben auch jene Aktionäre Gelegenheit, sich aus erster Hand zu informieren, die nicht persönlich an der Hauptversammlung teilnehmen können.

Transparenz

Offene und transparente Kommunikation mit Aktionären und deren Vertretern, Kunden, Analysten, Mitarbeitern und der interessierten Öffentlichkeit hat bei der Raiffeisen International einen besonders hohen Stellenwert. Das Internet und insbesondere die Website des Unternehmens spielen dabei eine wichtige Rolle. Auf der Website werden unter anderem folgende Informationen angeboten und laufend aktualisiert:

- Geschäfts- und Zwischenberichte
- Unternehmenspräsentationen
- Ad-hoc-Mitteilungen, Pressemeldungen, Investor-Relations-Mitteilungen
- Kursinformationen und Daten zur Aktie
- Finanzkalender mit großem zeitlichem Vorlauf wichtiger Termine
- Meldepflichtige Wertpapiergeschäfte von Vorstand und Aufsichtsrat (Directors' Dealings)
- Satzung der Raiffeisen International
- Kriterien der Unabhängigkeit der Aufsichtsratsmitglieder
- Einschätzungen von Analysten
- Bestellservice für schriftliche Informationen und Anmeldemöglichkeit für die automatische Zusendung der „Investor Relations News“ per E-Mail

Interessenkonflikte

Die Vorstandsmitglieder der Raiffeisen International müssen wesentliche persönliche Interessen an Transaktionen der Gesellschaft und der Konzernunternehmen sowie sonstige Interessenkonflikte dem Aufsichtsrat gegenüber offenlegen. Sie haben außerdem die anderen Vorstandsmitglieder darüber zu informieren.

Mitglieder des Vorstands, die bei anderen Unternehmen Geschäftsführungsfunktionen ausüben, sind verpflichtet darauf hinzuwirken, dass es zu einem fairen Ausgleich der Interessen der beteiligten Unternehmen kommt.

Geraten Aufsichtsratsmitglieder in Interessenkonflikte, müssen sie diese unverzüglich dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats mitteilen. Gerät der Vorsitzende in Interessenkonflikte, hat er diese unverzüglich seinem Stellvertreter offenzulegen.

Verträge der Gesellschaft mit Mitgliedern des Aufsichtsrats, durch die sich diese außerhalb ihrer Tätigkeit im Aufsichtsrat gegenüber der Gesellschaft oder einem Tochterunternehmen (§ 228 Abs. 3 HGB) zu einer Leistung gegen ein nicht bloß geringfügiges Entgelt verpflichten, bedürfen der Zustimmung des Aufsichtsrats. Dies gilt auch für Verträge mit Unternehmen, an denen ein Aufsichtsratsmitglied ein erhebliches wirtschaftliches Interesse hat. Derartige Verträge wurden im Jahr 2008 nicht von der Gesellschaft abgeschlossen.

Rechnungslegung und Abschlussprüfung

Die Rechnungslegung des Raiffeisen International-Konzerns erfolgt gemäß den Bestimmungen der International Financial Reporting Standards (IFRS). Der Jahresabschluss der Raiffeisen International wird nach den Vorschriften des Österreichischen Unternehmensgesetzbuchs (UGB) erstellt. Der Konzern-Jahresabschluss wird innerhalb der ersten drei Monate des auf den Berichtszeitraum folgenden Geschäftsjahres veröffentlicht, Zwischenberichte spätestens 45 Tage nach Ende des jeweiligen Berichtszeitraums.

Die Hauptversammlung 2008 wählte als Abschlussprüfer wieder die *KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien*. Für sonstige Aufträge der Gesellschaft erhielt der von der letzten Hauptversammlung bestellte Abschlussprüfer Gegenleistungen in Höhe von € 27.524. Für das laufende Geschäftsjahr wurden bislang keine über den Umfang des Vorjahres hinausgehenden Beratungsleistungen vereinbart. Der Abschlussprüfer bestätigte, dass ihm eine Bescheinigung eines Qualitätsprüfungssystems erteilt wurde und dass keine Ausschluss- und Befangenheitsgründe vorliegen. Neben dem gesetzlich vorgeschriebenen Prüfungsbericht und der Ausübung der Redepflicht verfasst der Abschlussprüfer einen Management Letter an den Vorstand, der auch Hinweise auf Schwachstellen im Unternehmen enthält. Der Management Letter wird dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats zur Kenntnis gebracht, der dafür Sorge trägt, dass der Management Letter im Prüfungsausschuss behandelt und im Aufsichtsrat darüber berichtet wird.

Corporate Responsibility

Die Raiffeisen International versteht unter Corporate Responsibility ein verantwortungsvolles unternehmerisches Handeln im Sinn einer modernen Ausprägung der Idee Friedrich Wilhelm Raiffeisens. Raiffeisens Idee hatte die Hilfe zur Selbsthilfe wirtschaftlich Schwacher in Form von Genossenschaften als Ausgangspunkt. Diese Verbindung ökonomischen Agierens mit sozialen Aspekten kann als Corporate Responsibility verstanden werden. Dabei spielt sowohl im Konzept der Corporate Responsibility als auch für die Raiffeisen International die Übernahme ökologischer Verantwortung ebenfalls eine wichtige Rolle.

Der nahe Bezug der Raiffeisen International zum Thema Corporate Responsibility zeigt sich auch im Markenzeichen der gesamten Raiffeisen Bankengruppe, dem Giebelkreuz. Es stellt zwei stilisierte gekreuzte Pferdeköpfe auf einem Hausgiebel dar. Dieses Bild ist ein traditionsreiches europäisches Schutzsymbol, das ein Haus und seine Bewohner vor äußeren Gefahren bewahren und Böses abwehren soll. Das Raiffeisen-Logo signalisiert damit nicht zuletzt die soziale Sicherung, die Mitglieder der Raiffeisenbanken durch ihre selbst bestimmte Kooperation genießen. Das Giebelkreuz wird weltweit verwendet, so auch für das Branding der Raiffeisen International.



Fünf Kernprinzipien

Um das von Raiffeisens Idee ausgehende heutige Verständnis verantwortungsvollen Wirtschaftens zu definieren und den mehr als 63.000 Mitarbeitern in 17 Märkten anschaulich zu vermitteln, wurde der Begriff Corporate Responsibility auf folgende fünf Prinzipien heruntergebrochen:

■ Zukunft braucht Herkunft

Die Raiffeisen International hat ihre Wurzeln in einer Unternehmensgruppe mit langer Tradition und starker Marke. Dieses solide Wertefundament mit seinem Fokus auf sozialer Sicherung, das Friedrich Wilhelm Raiffeisen im 19. Jahrhundert schuf, wurde auf die heutige Zeit übertragen und erweitert. Damit kann Corporate Responsibility nun mit „Wirtschaften à la Raiffeisen“ gleichgesetzt werden.

■ Wir kommen, um zu bleiben

Die Geschäftstätigkeit der Raiffeisen International auf ihren 17 Märkten in Zentral- und Osteuropa hat eine spürbare Auswirkung auf deren Volkswirtschaften. Im Bewusstsein, dass dies

auch hohe Verantwortung mit sich bringt, strebt die Raiffeisen International ein langfristiges Engagement mit positiven Effekten wie Wachstumsimpulsen durch Investitionen und Beschäftigung für diese Region an.

■ Unsere Kunden und wir haben ein gemeinsames Ziel: Erfolg

Die Raiffeisen International betreut mehr als 14,7 Millionen Millionen Kunden, unter denen sich zahlreiche kleine und mittlere Unternehmen sowie Großunternehmen befinden. Bei Beteiligungen setzt das Unternehmen auf langfristigen Wertaufbau und schöpft nicht kurzfristig Gewinne ab. Auch in Krisen wird versucht, die Schwierigkeiten gemeinsam mit den Betroffenen zu lösen.

■ Die Besten werden besser mit uns

Die Raiffeisen International ist sich des besonders intensiven Wettbewerbs um qualifizierte Mitarbeiter in Zentral- und Osteuropa bewusst. Daher positioniert sie sich als attraktiver Arbeitgeber, indem sie ihren Mitarbeitern umfassende Möglichkeiten zur Aus- und Weiterbildung sowie Raum zur Entfaltung ihrer Potenziale in einem angenehmen Arbeitsumfeld gibt.

■ Vielfalt statt Einfalt

Die Raiffeisen International ist auf 17 Märkten mit jeweils eigener Identität und Kultur tätig. Dass die Raiffeisen International diese Kulturen wertschätzt, lässt sich etwa daran ablesen, dass sie lokale Traditionen durch Sponsoring unterstützt. Auch die Internationalität der mehr als 63.000 Mitarbeiter zeugt von der Offenheit des Unternehmens gegenüber Vielfalt.

Die Umsetzung des Corporate-Responsibility-Gedankens manifestiert sich in konkretem Verhalten. Ein Beispiel für die Übernahme ökologischer Verantwortung in Verbindung mit dem Kerngeschäft der Raiffeisen International ist etwa die durch das Tochterunternehmen Raiffeisen-Leasing International – in Kooperation mit Raiffeisen Energy and Environment – dargestellte Finanzierung des Windkraftparks Kavarna in Bulgarien mit einer Jahresleistung von 40 Megawatt. Mit der Ermöglichung dieses Projekts trägt die Raiffeisen International zur Errichtung und zum Betrieb einer umweltfreundlichen Anlage zur Nutzung erneuerbarer Energiequellen bei.

Ein weiteres Beispiel für die gelungene Kombination des Kerngeschäfts der Raiffeisen International mit verantwortlichem Handeln ist die Einrichtung eines Trainingszentrums für die Mitarbeiter in der Ukraine. Mit der Financial Academy Raiffeisen Bank Aval (FARBA) verfolgt das Unternehmen das Ziel, seine Mitarbeiter optimal aus- und weiterzubilden, um deren Leistung zu steigern. Dies geschieht einerseits mit der Absicht, das Kerngeschäft zu fördern. Andererseits kommt die Aus- und Weiterbildung auch den Mitarbeitern selbst zugute, da sie ihre Potenziale nutzen können – ein wichtiger Aspekt für Arbeitszufriedenheit und Karrierechancen.

Neben ökologisch und sozial verantwortungsvollem Wirtschaften, das einen direkten Bezug zum Kerngeschäft hat, engagiert sich die Raiffeisen International gezielt durch Spenden und Sponsoring. So leistete sie z.B. im Rahmen des Projekts „To bring internet in every school“ der albanischen Regierung als erstes privates Unternehmen einen beträchtlichen Finanzierungsbeitrag. Damit ermöglichte sie in den vergangenen drei Jahren die Einrichtung von zwölf Computerräumen in höheren Schulen in ganz Albanien. Deutliche karitative Akzente setzt weiters die vom Vorstandsvorsitzenden der Raiffeisen International gegründete H. Stepic CEE Charity, deren Ziel die Unterstützung von Kindern, Jugendlichen und jungen Frauen in ökonomisch benachteiligten Regionen Zentral- und Osteuropas ist.



Eine umfassende Darstellung der Aktivitäten der Raiffeisen International findet sich im Corporate-Responsibility-Bericht der RZB-Gruppe, der im März 2009 publiziert wurde. Dieser Bericht steht auch auf der Website der Raiffeisen International unter **www.ri.co.at** → **Investor Relations** → **Berichte & Finanzdaten** zur Verfügung.

Konzern-Lagebericht

Gesamtwirtschaftliches Umfeld

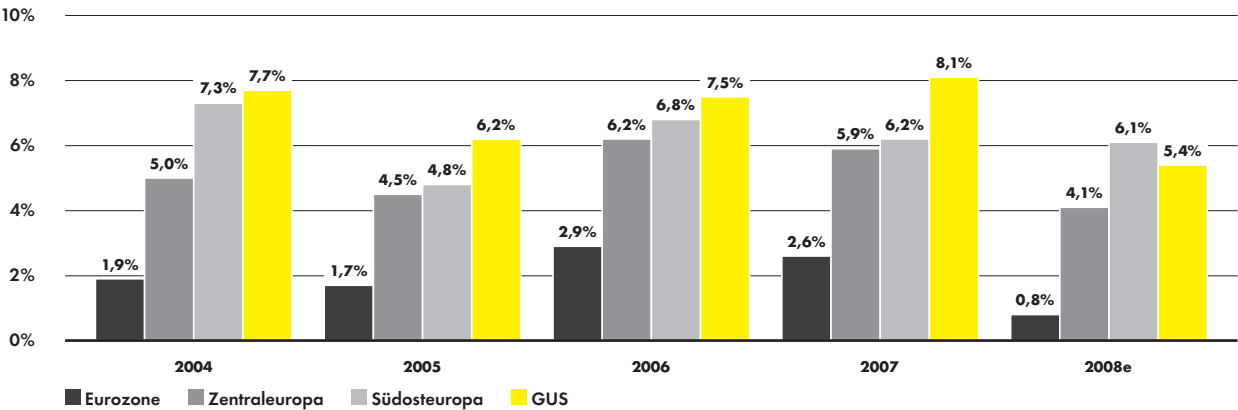
Konjunkturabschwung erkennbar

Das Wirtschaftswachstum in der Eurozone schwächte sich im Lauf des Jahres 2008 deutlich ab und dürfte für das Gesamtjahr nur mehr rund 0,8 Prozent erreichen. Im Jahr 2007 war das reale BIP der Eurozone noch um 2,6 Prozent gewachsen. Die Länder Zentral- und Osteuropas hielten sich im Umfeld des globalen Konjunkturabschwungs und der anhaltend schwierigen Situation auf den internationalen Finanzmärkten im Jahr 2008 vergleichsweise gut. In den jungen EU-Mitgliedstaaten Zentraleuropas (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechische Republik und Ungarn) lag das reale BIP-Wachstum im Berichtszeitraum nach den aktuellen Schätzungen bei durchschnittlich 4,1 Prozent. Dieser Rückgang gegenüber den im Vorjahr erzielten 5,9 Prozent entsprach weitgehend der Wachstumsverlangsamung in Westeuropa und lag zu einem Gutteil auch in dieser begründet.

In den südosteuropäischen Ländern (Albanien, Bosnien und Herzegowina, Bulgarien, Kroatien, Rumänien und Serbien) zeigte die Wirtschaftsentwicklung 2008 mit einem durchschnittlichen realen BIP-Wachstum von 6,1 Prozent ungebremsst hohe Dynamik und resultierte in erster Linie aus der guten Ernte in der Landwirtschaft, die im Jahr zuvor unter wetterbedingten Ausfällen gelitten hatte.

Eine Abschwächung zeigte sich auch in den europäischen Ländern der GUS (Belarus, Russland und Ukraine), in denen das reale BIP-Wachstum im Jahr 2008 nach zuvor 8,1 Prozent im Schnitt nur mehr 5,4 Prozent betrug. Ein wesentlicher Grund dafür war der ab etwa Jahresmitte einsetzende Rückgang der Rohstoffpreise sowie die zunehmend verschärfte Situation des lokalen und internationalen Finanzsektors. Bis zur Jahresmitte hatte der extreme Ölpreisanstieg die russische Wirtschaft allerdings noch beflügelt.

Jährliches reales BIP-Wachstum



Inflationsrückgang ab Mitte 2008

In der ersten Jahreshälfte 2008 stiegen die Inflationsraten in Zentral- und Osteuropa zum Teil deutlich weiter an. Neben der Erhöhung der Ölpreise auf Rekordwerte war dafür eine empfindliche Verteuerung der Lebensmittel verantwortlich. Sie wurde einerseits durch die erhöhten Weltmarktpreise, andererseits durch wetterbedingte Ernteeinbußen in der Region im Jahr 2007 verursacht. Ins Gewicht fällt dabei auch, dass der Anteil der Lebensmittel an den Gesamtkonsumausgaben in Zentral- und Osteuropa deutlich über dem Niveau Westeuropas liegt. Eine gegenläufige Entwicklung setzte in der zweiten Jahreshälfte ein. Die sich abzeichnende globale Konjunkturabschwächung beendete Spekulationen auf weiter steigende Ölpreise, gleichzeitig trug eine gute Ernte in der Region zu einer spürbaren Entspannung der Lebensmittelpreise bei.

Trotz dieser Trendwende gegen Mitte des Jahres lagen die durchschnittlichen Inflationsraten in Zentral- und Osteuropa teilweise deutlich über den Werten des Vorjahres. In den zentraleuropäischen Ländern war der Anstieg mit 5,1 Prozent (nach 3,5 Prozent im Jahr zuvor) noch am wenigsten stark ausgeprägt. Die südosteuropäischen Länder verzeichneten einen Anstieg auf durchschnittlich 8,6 Prozent (nach 5,0 Prozent im Vorjahr), wobei die Inflationsraten in Bulgarien (12,3 Prozent) und Serbien (12,8 Prozent) zweistellig ausfielen. Noch stärker war der Anstieg in den Ländern der GUS mit einer durchschnittlichen Inflationsrate von 15,1 Prozent (nach 9,4 Prozent im Jahr zuvor). Hier verzeichnete die Ukraine mit 25,2 Prozent den höchsten Wert der Region.

Belastung durch internationale Finanzmärkte

Die anhaltend schwierige Situation auf den internationalen Finanzmärkten fand im September 2008 mit der Insolvenz der US-Investmentbank *Lehman Brothers* ihren vorläufigen Höhepunkt. Die umfangreiche Unterstützung des Bankensektors durch die Regierungen und Notenbanken in den USA und in Europa trug in den letzten Monaten des Jahres 2008 zu einer vorübergehenden Stabilisierung der Finanzmärkte bei. Andererseits zeichnete sich in den USA und Westeuropa eine empfindliche Rezession ab.

Auf die Wirtschaft in Zentral- und Osteuropa wirkte sich diese Situation durch eine deutliche Schwächung der Nachfrage Westeuropas nach Exporten aus der Region sowie durch einen Rückgang der Investitionen in der Region aus. Zudem ließ das Kreditwachstum angesichts der schwierigen und teuren externen Refinanzierung deutlich nach. Spekulationen und Kapitalabflüsse zwangen Ungarn und die Ukraine, finanzielle Unterstützung durch den Internationalen Währungsfonds in Anspruch zu nehmen. Ungarn erhielt zusätzlich noch finanzielle Mittel von der EU, die damit ihre Bereitschaft und auch Fähigkeit unterstrich, den stärker verwundbaren neuen Mitgliedstaaten in finanzieller Notlage zur Seite zu stehen. Zugleich bedeutet dies ein wichtiges Signal für Rumänien und Bulgarien, aber auch für die Kandidatenländer Südosteuropas, deren Stabilität für Europa von großer politischer Bedeutung ist.

Entwicklung des Bankensektors in Zentral- und Osteuropa

Die Gesamtkтива der Banken in ganz Zentral- und Osteuropa zeigten in der ersten Jahreshälfte 2008 weiterhin Zuwächse, wenn auch auf geringerem Niveau als in den vorangegan-

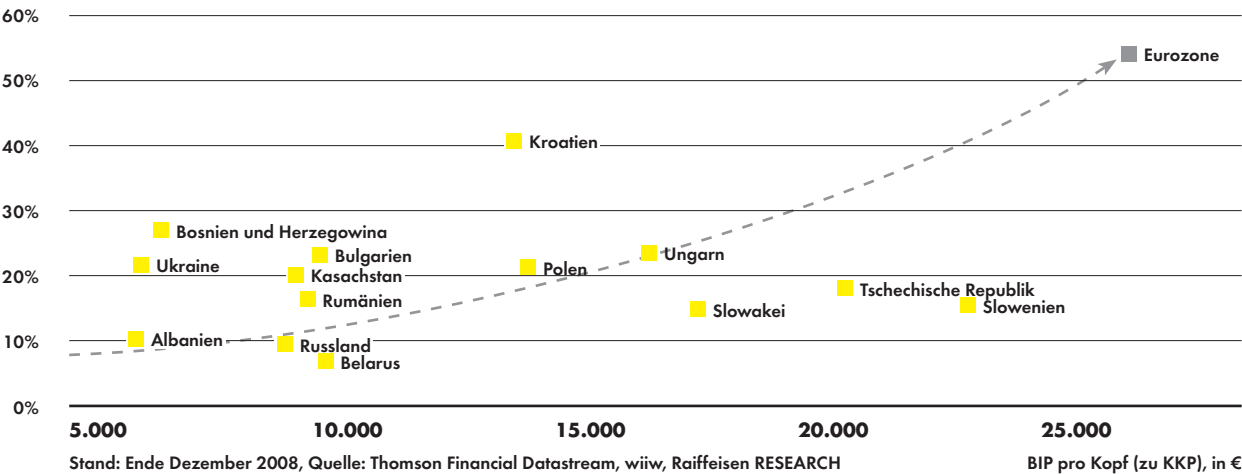
genen Jahren. Rechnet man die verfügbaren Zahlen – zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses lagen noch keine endgültigen Daten vor – auf das Gesamtjahr hoch, sind die Aktiva des

Bankensektors in Zentral- und Osteuropa 2008 auf Eurobasis um rund 10 Prozent angestiegen. Dies entspricht einer Wachstumsverlangsamung um rund zwei Drittel, nachdem 2007 im Schnitt noch ein Zuwachs von etwas mehr als 30 Prozent zu verzeichnen gewesen war.

Der Rückgang des Kreditwachstums war dabei in jenen Ländern weniger stark ausgeprägt, in denen das Verhältnis zwischen Krediten und Einlagen ausgeglichen war oder zugunsten der Einlagen ausfiel. Die Verknappung und Verteuerung der Refinanzierungslinien nach dem Zusammenbruch der US-Investmentbank *Lehman Brothers* bremste das Bankenwachstum in der Region in der zweiten Jahreshälfte 2008 weiter ab. Auch die zunehmende Zurückhaltung der Banken bei der Vergabe von Fremdwährungskrediten spielte dabei eine nicht unwesentliche Rolle. Insgesamt gewann das Einlagengeschäft, das in den vergangenen Jahren weniger stark im Blickpunkt gestanden war, wieder zunehmend an Bedeutung.

Privatkredite in Prozent des BIP vs. BIP pro Kopf (zu Kaufkraftparitäten)

Privatkredite in Prozent des BIP



Finanz- und Ergebnisentwicklung

Einleitung und Konsolidierungskreis

Der Konzernabschluss der Raiffeisen International wird auf Basis der *International Financial Reporting Standards (IFRS)* erstellt. Die Raiffeisen International Bank-Holding AG stellt außerdem einen Einzelabschluss nach österreichischem Unternehmensrecht (UGB) auf, der die formale Bemessungsgrundlage für die Dividendenausschüttung und die Steuern darstellt. Betreffend die gemäß UGB geforderten Angaben verweisen wir auf die entsprechenden Kapitel im Anhang. Die Raiffeisen International steht in mehrheitlichem Besitz der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft (RZB) und ist somit Teil des RZB-Konzerns. Der Anteil der RZB betrug zum Jahresende rund 70 Prozent, die restlichen Anteile befanden sich im Streubesitz.

Zum 31. Dezember 2008 umfasste der Konsolidierungskreis der Raiffeisen International insgesamt 131 Konzerneinheiten, darunter Netzwerkbanken und Leasingunternehmen in 17 Märkten

sowie eine Reihe von Finanzinstituten und banknahen Servicebetrieben. Hinsichtlich der Veränderung des Konsolidierungskreises wird auf das entsprechende Kapitel auf Seite 214 im Anhang verwiesen. Sowohl im Berichtsjahr als auch im Vorjahr gab es keine wesentlichen Zu- und Abgänge im Konsolidierungskreis, die die Vergleichbarkeit der beiden Perioden beeinträchtigt hätten.

Die Raiffeisen International machte im vorliegenden Konzernabschluss von der Anwendung des IFRS 8 vorzeitig Gebrauch. Dieser Standard regelt die Segmentberichterstattung neu. Die Berichterstattung beruht nunmehr allein auf regionalen Steuerungseinheiten. Weitere Details sind im Konzernabschluss zu finden.

Executive Summary

Operatives Ergebnis wächst um knapp 40 Prozent

Trotz eines weltweit ungünstigen Marktumfelds erreichte die Raiffeisen International 2008 ihr bisher bestes Ergebnis. So wurde das Betriebsergebnis im gesamten Geschäftsjahr um knapp 40 Prozent auf € 2.247 Millionen gesteigert. Auch das Betriebsergebnis für das vierte Quartal 2008 lag um 10 Prozent über jenem des dritten Quartals und war damit höher als alle bisherigen Quartalswerte.

Die nachstehende Tabelle gibt einen Überblick über die Entwicklung der operativen Ergebnisgrößen:

Operatives Ergebnis im Jahresvergleich

in € Millionen	2008	2007	Veränderung	2006
Zinsüberschuss	3.232	2.419	33,6%	1.764
Provisionsüberschuss	1.496	1.250	19,7%	933
Handelsergebnis	168	128	31,1%	175
Sonstiges betriebliches Ergebnis	- 16	- 5	212,2%	- 4
Betriebserträge	4.880	3.791	28,7%	2.868
Personalaufwand	- 1.276	- 1.085	17,6%	- 825
Sachaufwand	- 1.113	- 877	27,0%	- 688
Abschreibungen	- 244	- 223	9,4%	- 181
Verwaltungsaufwendungen	- 2.633	- 2.184	20,6%	- 1.694
Betriebsergebnis	2.247	1.607	39,8%	1.174

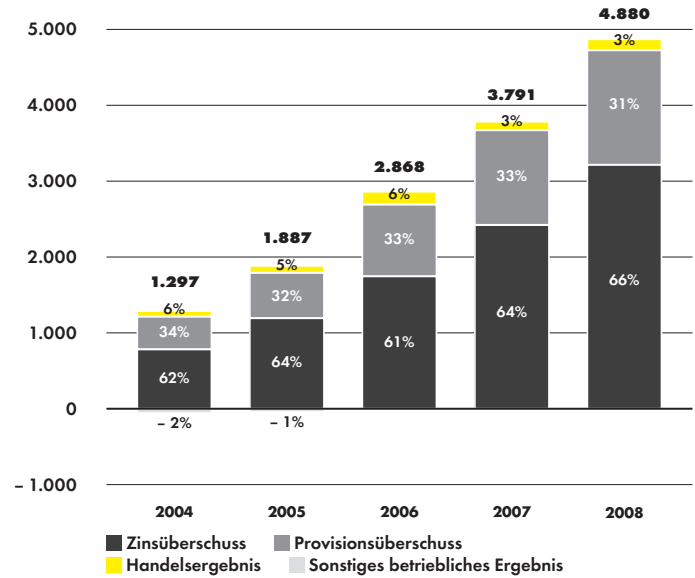
Betriebserträge dank Zinsergebnis um 29 Prozent höher

Treiber des Wachstums war wie in den Vorjahren der *Zinsüberschuss*, der um ein Drittel auf € 3.232 Millionen zunahm. Zu diesem Anstieg trugen beide Geschäftsbereiche bei – und zwar Corporate Customers mit 39 Prozent sowie Retail Customers mit 28 Prozent Zuwachs. Der Schwerpunkt auf regionaler Ebene lag in der GUS, wo der Anstieg mit über 40 Prozent am größten ausfiel. Dadurch stieg die Zinsspanne des Konzerns im Jahresvergleich nochmals um 13 Basispunkte auf 3,99 Prozent. Der Anteil des Zinsüberschusses an den Betriebserträgen lag um 2 Prozentpunkte über dem Vorjahresniveau und betrug 66 Prozent.

Der *Provisionsüberschuss* wuchs um knapp 20 Prozent oder € 247 Millionen auf € 1.496 Millionen, was einem Anteil von 31 Prozent an den Betriebserträgen entsprach. Dieses solide Wachstum verteilte sich ungefähr gleichmäßig auf alle Regionen, wobei absolut gesehen auf Zentral- und

Entwicklung der Betriebserträge

in € Millionen



Südosteuropa die größten Volumina entfielen. Wie schon in der Vergangenheit war der Zahlungsverkehr (plus 14 Prozent) mit einem Anteil von 43 Prozent am Provisionsüberschuss die wesentliche Ertragskomponente.

Das *Handelsergebnis* lag um 31 Prozent oder € 40 Millionen über dem Vorjahreswert und erreichte € 168 Millionen. Dies ergab einen Anteil von 3 Prozent an den Betriebserträgen. Die einzelnen Ertragskomponenten entwickel-

ten sich dabei höchst unterschiedlich: Während das Ergebnis aus dem zinsbezogenen Geschäft – infolge der durch die globale Finanzkrise ausgelösten starken Zinsbewegungen – minus € 88 Millionen betrug, lag der Gewinn aus währungsbezogenen Geschäften bei € 258 Millionen.

Verwaltungsaufwendungen mit Zuwachs von 21 Prozent

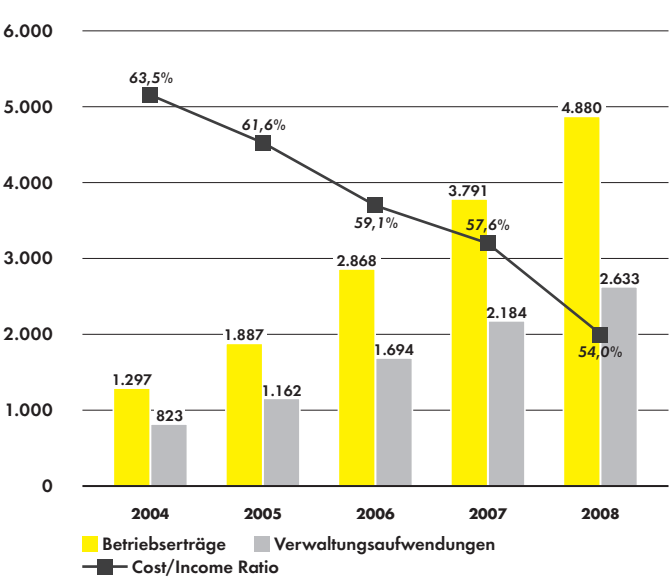
Die *Verwaltungsaufwendungen* wuchsen im Berichtsjahr um 21 Prozent oder € 449 Millionen auf € 2.633 Millionen. Im Gegensatz zum Vorjahr ergaben sich beim Sachaufwand mit einem Anstieg von 27 Prozent auf € 1.113 Millionen höhere Zuwächse als beim Personalaufwand. Der Personalaufwand wuchs 2008 um 18 Prozent auf € 1.276 Millionen. Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter erhöhte sich dabei weniger deutlich als in den Vorjahren, und zwar um 11 Prozent oder 5.904 auf 61.454. Mit 21 Prozent zeigte Südosteuropa hier den höchsten Anstieg.

Cost/Income Ratio um 3,6 Prozentpunkte verbessert

Der Anstieg der Verwaltungsaufwendungen lag im abgelaufenen Geschäftsjahr mit 21 Prozent deutlich unter jenem der Betriebserträge von 29 Prozent. Dies wirkte sich positiv auf die für die Effizienzmessung von Banken wichtige Kennzahl *Cost/Income Ratio* – sie setzt die Verwaltungsaufwendungen ins Verhältnis zu den Betriebserträgen – aus. Sie verbesserte sich um 3,6 Prozentpunkte von 57,6 auf 54,0 Prozent.

Entwicklung der Cost/Income Ratio

in € Millionen



Jahresüberschuss auf Rekordniveau trotz Ergebnisrückgangs im vierten Quartal

Im Geschäftsjahr 2008 erzielte die Raiffeisen International ein Rekordergebnis. Der *Jahresüberschuss vor Steuern* stieg um 16 Prozent von € 1.238 Millionen auf € 1.429 Millionen. Aufgrund deutlich erhöhter Kreditrisikovorsorgen (plus 119 Prozent) lag dieser Anstieg allerdings unter jenem des operativen Ergebnisses. Hauptgrund dafür war die deutlich nachlassende Konjunktur in Zentral- und Osteuropa, die sich erst im vierten Quartal 2008 auf das Ergebnis auswirkte. So lag das Ergebnis vor Steuern des vierten Quartals wegen höherer

Risikovorsorgen und des negativen Effekts aus dem ineffektiven Teil eines Capital Hedge um 60 Prozent unter dem des dritten Quartals 2008.

Entwicklung des Konzernergebnisses im Jahresvergleich

in € Millionen	2008	2007	Veränderung	2006 ¹
Betriebsergebnis	2.247	1.607	39,8%	1.174
Kreditrisikovorsorgen	- 780	- 357	118,6%	- 309
Sonstige Ergebnisse	- 38	- 13	192,3%	26
Jahresüberschuss vor Steuern	1.429	1.238	15,5%	891
Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 351	- 264	32,8%	- 205
Jahresüberschuss nach Steuern	1.078	973	10,8%	686
Anteile anderer Gesellschafter am Erfolg	- 96	- 132	- 27,2%	- 92
Konzern-Jahresüberschuss	982	841	16,7%	594

¹ Exklusive Einmaleffekte aufgrund der Veräußerung der Raiffeisenbank Ukraine und des Minderheitsanteils an der Bank TuranAlem in Höhe von € 588 Millionen.

Kreditrisikovorsorgen 2008 mehr als verdoppelt

Vor dem Hintergrund der weltweiten Finanz- und Wirtschaftskrise, die auch vor den CEE-Ländern nicht Halt macht, musste die Dotierung der *Kreditrisikovorsorgen* im Geschäftsjahr 2008, insbesondere im vierten Quartal, wesentlich erhöht werden. Die Vorsorgen stiegen um 119 Prozent oder € 423 Millionen auf € 780 Millionen, ihre Zunahme lag damit weit über dem Wachstum des Geschäftsvolumens. Während die Einzelwertberichtigungen um 78 Prozent stiegen, nahmen die Portfolio-Wertberichtigungen um 266 Prozent zu. Der Grund dafür lag in einer abnehmenden Bonität der Kreditnehmer und den daraus resultierenden niedrigeren internen und externen Rating-Bewertungen. Die Risk/Earnings Ratio erhöhte sich daher deutlich von 14,8 auf 24,1 Prozent.

Knapp zwei Drittel der Kreditrisikovorsorgen (€ 507 Millionen) wurden für Retail Customers dotiert, der Rest entfiel im Wesentlichen auf Corporate Customers (€ 269 Millionen). Regional gesehen lag der Schwerpunkt der neu gebildeten Kreditrisikovorsorgen mit einem Anteil von 46 Prozent oder € 356 Millionen in der GUS und entspricht einer regionalen Risk/Earnings Ratio von 28 Prozent. Auch Zentraleuropa wies einen erhöhten Vorsorgebedarf aus, die Neudotierung von € 265 Millionen ergab hier eine Risk/Earnings Ratio von 26 Prozent. In Südosteuropa wuchs die Neudotierung mit € 159 Millionen gegenüber dem sehr niedrigen Vorjahresniveau zwar deutlich, die Risk/Earnings Ratio von 17 Prozent war jedoch die niedrigste im Konzern.

Steuerquote auf 24,6 Prozent angestiegen

Die *Ertragsteuern* erhöhten sich 2008 im Vergleich zum Jahresüberschuss vor Steuern überproportional: Sie wuchsen um 33 Prozent auf € 351 Millionen. Die rechnerische Steuerquote stieg damit von 21,3 auf 24,6 Prozent. Dies lag an der unterschiedlichen Verteilung der Gewinne. Die rechnerische Steuerquote war in den Ländern der GUS mit 29 Prozent am höchsten, der niedrigste Wert wurde mit 16 Prozent in Südosteuropa verzeichnet.

Konzern-Jahresüberschuss knapp unter € 1 Milliarde

Der *Jahresüberschuss nach Steuern* stieg um 11 Prozent von € 973 Millionen auf € 1.078 Millionen. Dieser Anstieg beruhte primär auf den um 40 Prozent gestiegenen Betriebserträgen, die jedoch durch die höheren Ertragsteuern und die deutlich gestiegenen Kreditrisikovorsorgen teilweise kompensiert wurden. Die sonstigen Ergebnisse verringerten sich auf minus € 38 Millionen (2007: minus € 13 Millionen) und enthielten unter anderem Ergebnisse aus derivativen

Finanzinstrumenten (minus € 20 Millionen), aber auch realisierte und unrealisierte Ergebnisse aus Wertpapieren und Beteiligungen (minus € 26 Millionen).

Die Anteile anderer Gesellschafter am Erfolg gingen im Gegensatz zum Jahresüberschuss nach Steuern zurück, und zwar um 27 Prozent auf € 96 Millionen. Dies lag an der unterschiedlichen Verteilung der Ergebniszuwächse innerhalb des Konzerns. Nach Abzug dieser Minderheitsanteile errechnet sich der auf die Raiffeisen International entfallende Konzern-Jahresüberschuss mit € 982 Millionen. Dies bedeutet einen Zuwachs von 17 Prozent oder € 141 Millionen gegenüber dem Vorjahr.

Gewinn je Aktie erhöht sich auf € 6,39

Der aus dem Konzern-Jahresüberschuss errechnete Gewinn je Aktie (EPS) verbesserte sich um € 0,59 von zuvor € 5,80 auf € 6,39. Die durchschnittliche Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien betrug 2008 153,6 Millionen Stück. 2007 lag diese Zahl noch bei 145,0 Millionen Stück, da die neuen Aktien aus der Kapitalerhöhung im Oktober 2007 nur zeitanteilig enthalten waren. Die vorgeschlagene Dividende von € 0,93 pro Aktie entspricht der des Vorjahres; die Ausschüttungsquote liegt damit bei 14,6 Prozent.

ROE von 22,0 Prozent

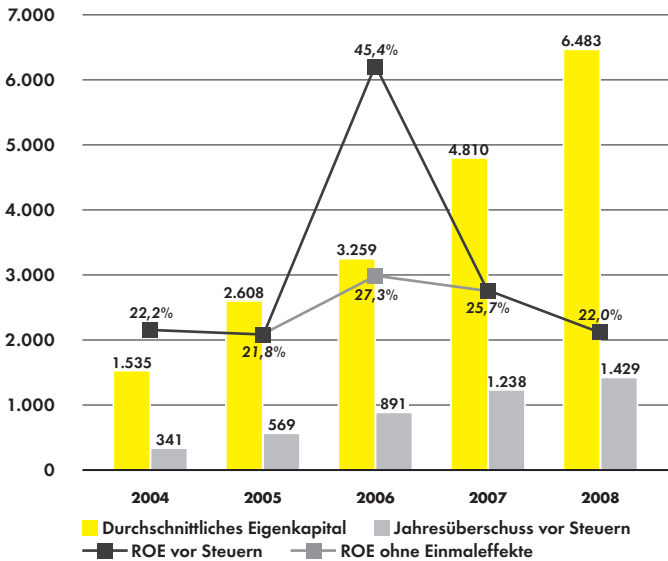
Der Return on Equity (ROE) vor Steuern verringerte sich von 25,7 auf 22,0 Prozent. Dies lag in erster Linie an dem zugrunde liegenden durchschnittlichen Eigenkapital, das 2008 aufgrund von Gewinnthesaurierungen und der im vierten Quartal 2007 durchgeführten Kapitalerhöhung, die € 1.220 Millionen einbrachte, mit € 6.483 Millionen um 35 Prozent über dem Vorjahreswert lag. Auch der Konzern-ROE – bezogen auf das den Aktionären der Raiffeisen International zurechenbare Kapital – fiel aufgrund der breiteren Kapitalbasis um 2,7 Prozentpunkte auf 17,4 Prozent.

Währungsabwertungen belasten Eigenkapital

Die Auswirkungen der weltweiten Finanz- und Wirtschaftskrise machten sich in einigen CEE-Ländern durch teils massive Abwertungen der lokalen Währungen gegenüber dem Euro bemerkbar, allen voran bei der ukrainischen Hryvna, die im Jahresabstand um 46 Prozent nachgab. Ebenfalls zweistellige prozentuelle Rückgänge verzeichneten der polnische Zloty (minus 16 Prozent), der russische Rubel (minus 15 Prozent) sowie der rumänische Leu und der serbische Dinar (jeweils minus 12 Prozent). Die starken Währungsabwertungen wirkten sich entsprechend auf das in den jeweiligen Landeswährungen denominierte Eigenkapital und die Firmenwerte aus. Im Berichtsjahr resultierte daraus ein Bewertungsverlust von € 873 Millionen. Insgesamt hatten Bewertungsergebnisse negative Auswirkungen von € 1.050 Millionen auf das Eigenkapital.

Entwicklung von Jahresüberschuss und Return on Equity

in € Millionen



Bereits im Oktober wurde vor dem Hintergrund der Abwertung der ukrainischen Hryvna zum US-Dollar darüber hinaus der Hedge für die Kapitalinvestitionen in der Ukraine zum Teil ineffektiv und deshalb ergebniswirksam erfasst. Das Ergebnis wurde dadurch mit € 88 Millionen belastet.

Bilanzsumme durch Währungsentwicklung beeinflusst

Im Vergleich zu den Vorjahren stieg die Bilanzsumme der Raiffeisen International Gruppe im Berichtszeitraum weniger stark: Im Jahresabstand nahm sie von € 72,7 Milliarden auf € 85,4 Milliarden zu, dies bedeutet ein Wachstum von 17 Prozent oder € 12,7 Milliarden. Dieser Wert

beinhaltet jedoch Einbußen von rund € 5,6 Milliarden, die durch die deutlichen Abwertungen einiger CEE-Währungen im vierten Quartal entstanden. Um diese Währungseffekte bereinigt ergab sich ein organisches Wachstum um ein Viertel oder € 18,3 Milliarden.

Wie in den Jahren zuvor ging auch 2008 der Hauptteil des Anstiegs auf das Wachstum der Kredite an Kunden zurück, die unter Berücksichtigung von Wertberichtigungen um 18 Prozent oder € 8,5 Milliarden zunahmen.

Eigenmittelüberdeckung von mehr als 21 Prozent

Im Geschäftsjahr 2008 erfolgte der Übergang zu den Regelungen nach Basel II, die eine umfangreichere und risikoadäquatere Unterlegung des Geschäftsvolumens mit Eigenmitteln mit sich brachte. Anfang Dezember erhielt die RZB die Genehmigung zur partiellen Anwendung des auf internen Ratings basierenden Ansatzes. Die Raiffeisen International wendet als Teilkonzern der RZB die gleichen Regelungen an. Bei der Raiffeisen International betraf dies die 3 Netzwerkbanken in der Tschechischen

Republik, der Slowakei und in Ungarn, für die restlichen Konzerneinheiten wird das Kreditrisiko mit dem Standardansatz berechnet.

Während der Umstieg auf die Basel-II-Regelungen für den Standardansatz zunächst einen Zusatzbedarf von insgesamt rund € 740 Millionen brachte, von denen € 440 Millionen auf das operationelle Risiko entfielen, entlastete die Anwendung des auf internen Ratings basierenden Ansatzes die Rechnung um € 86 Millionen. Für das Gesamtjahr ergab sich damit ein durch die Basel-II-Anwendung verursachtes *Eigenmittelerfordernis* von rund € 650 Millionen. Zusammen mit dem organischen Wachstum des Jahres 2008 stieg das *Eigenmittelerfordernis* um 34 Prozent auf € 5.767 Millionen.

Die *Eigenmittel* stiegen, insbesondere beeinflusst durch den negativen Effekt aus der Währungsumrechnung, lediglich um 5 Prozent auf € 6.991 Millionen. Die *Kernkapitalquote* bezogen auf das Gesamtrisiko fiel daher um 2,4 Prozentpunkte auf 8,1 Prozent, die *Eigenmittelquote* um 2,7 Prozentpunkte auf 9,7 Prozent.

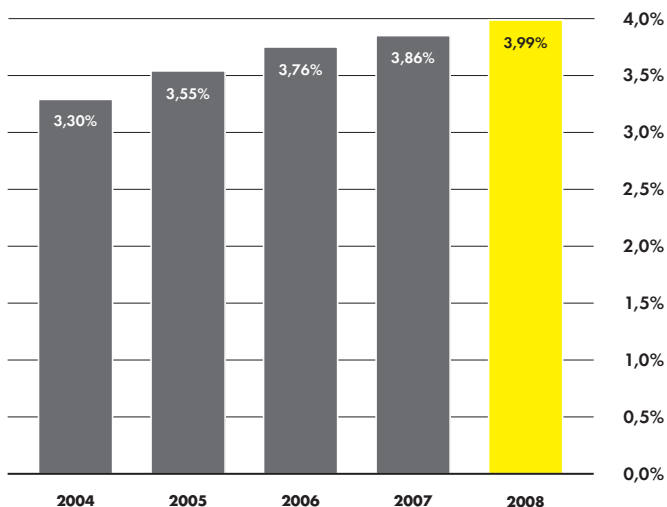
Posten der Erfolgsrechnung im Detail

Da im Geschäftsjahr 2008 keine nennenswerten Änderungen des Konsolidierungskreises erfolgten, ist die Vergleichbarkeit der angegebenen Werte mit dem Vorjahr nicht beeinträchtigt. Allerdings wurden die Posten der Erfolgsrechnung durch Währungsschwankungen einiger CEE-Währungen stärker als in den Vorjahren beeinflusst.

Zinsüberschuss

Der *Zinsüberschuss* wuchs im Berichtsjahr um mehr als ein Drittel oder € 813 Millionen auf € 3.232 Millionen. Damit lag der Anstieg über jenem der durchschnittlichen Bilanzsumme, die um 29 Prozent anwuchs. Basis dafür war eine um 13 Basispunkte auf 3,99 Prozent verbesserte

Entwicklung der Zinsspanne



Zinsspanne (gerechnet auf die durchschnittliche Bilanzsumme). Dabei wurde in allen regionalen Segmenten eine Ausweitung der Zinsspanne erzielt, insbesondere jedoch in der GUS, wo sie um 64 Basispunkte zunahm. Dies wirkte sich entsprechend auf den Zinsüberschuss in der GUS aus, der um 41 Prozent auf € 1.297 Millionen stieg. Aber auch in Zentraleuropa (plus 25 Prozent) und Südosteuropa (plus 29 Prozent) wuchs der Zinsüberschuss deutlich.

Der Zinsüberschuss im Geschäftsbereich Retail Customers nahm überwiegend volumengetrieben um 28 Prozent auf € 1.844 Millionen zu und erreichte einen Anteil von 57 Prozent am gesamten Zinsüberschuss (minus 2 Prozentpunkte). Der Anteil des Zinsüberschusses aus dem Geschäftsbereich Corporate Customers blieb konstant bei rund 34 Prozent, der relative Anstieg lag mit 39 Prozent jedoch deutlich über jenem des Retail-Geschäfts und war in erster Linie durch verbesserte Margen verursacht.

Die Zinserträge erhöhten sich um 34 Prozent auf € 6.183 Millionen. Knapp 80 Prozent davon stammten aus dem wichtigsten Bilanzposten, den Forderungen an Kunden. Die Zinserträge aus ihnen wuchsen im Jahresvergleich um knapp 39 Prozent. Eine deutliche Steigerung zeigten auch die Zinserträge aus Guthaben bei Zentralbanken, die sich um 71 Prozent erhöhten. Der Beitrag der Zinserträge aus derivativen Geschäften lag netto bei € 139 Millionen.

Der Anstieg der Zinsaufwendungen lag mit einem Plus von 35 Prozent auf € 2.951 Millionen etwas über jenem der Zinserträge. Generell wurde für den Konzern die schwierigere Situation bei der Refinanzierung gegen Ende des Geschäftsjahres spürbar. Für Kundeneinlagen mussten wegen höherer Zinsen € 1.583 Millionen aufgewendet werden, was einem Zuwachs von 34 Prozent entspricht. Der Bilanzposten stieg im Durchschnitt hingegen nur um 15 Prozent. Die Zinsaufwendungen für – vor allem aufgrund lokaler aufsichtsrechtlicher Vorschriften notwendige – nachrangige Verbindlichkeiten erhöhten sich von zuvor € 83 Millionen um 12 Prozent auf € 93 Millionen.

Kreditrisikovorsorgen

Die Währungs- und Zinsentwicklungen im vierten Quartal hatten wesentliche Auswirkungen auf die in Zentral- und Osteuropa tätigen Banken. Auch die Raiffeisen International blieb von der Entwicklung nicht unbeeinflusst. Die Zahlungsfähigkeit der Kunden war davon betroffen, was letztlich zu einer deutlichen Zunahme der Kreditrisikovorsorgen führte. So stieg die Neudotierung der Kreditrisikovorsorgen im Geschäftsjahr 2008 gegenüber dem Vorjahr um netto 119 Prozent oder € 423 Millionen auf € 780 Millionen an, von denen mehr als die Hälfte im vierten Quartal anfielen. Die Neubildungsquote – bezogen auf die Risikoaktiva, Kreditrisiko – stieg deshalb auch um 48 Basispunkte auf 1,32 Prozent. Die Dotierungen hatten 2008 noch Vorsorgecharakter, da die Ausfallquote, also das Verhältnis ausgebuchter Kredite zum gesamten Kreditvolumen, um 1 Basispunkt auf 0,11 Prozent fiel.

Die *Risk/Earnings Ratio* – das Verhältnis der Kreditrisikovorsorgen zum Nettozinsüberschuss – nahm im Berichtszeitraum um 9,3 Prozentpunkte auf 24,1 Prozent zu.

Die neu gebildeten Einzelwertberichtigungen stiegen gegenüber dem Vorjahr um 78 Prozent auf € 502 Millionen. Ein Zuwachs war hier besonders in Zentraleuropa zu verzeichnen, wo die Vorsorgen um 204 Prozent auf € 230 Millionen zunahmen. Dabei lag der Schwerpunkt des Anstiegs in Ungarn (plus € 49 Millionen) und Polen (plus € 39 Millionen). In der GUS stiegen die Vorsorgen 2008 um 37 Prozent auf € 206 Millionen, während die Vorsorgen für Einzelkredite in Südosteuropa mit plus 19 Prozent auf € 67 Millionen am schwächsten ausfielen.

Die Netto-Neudotierung für Portfolio-Wertberichtigungen stieg mit einem Plus von 266 Prozent auf € 278 Millionen stärker als die Einzelwertberichtigungen. Hier spiegelt sich insbesondere die Erwartung steigender Ausfälle, die 2009 aufgrund der 2008 eingetretenen wesentlichen Verschlechterung der Konjunkturlage und Währungsrelationen zu erwarten sind, wider. Während in Zentraleuropa nur € 42 Millionen und damit um 11 Prozent weniger an portfoliobasierten Wert-

berichtigungen dotiert wurden, fiel das Gros dieser Kategorie mit € 86 Millionen in Südosteuropa und mit € 151 Millionen vor allem in der GUS an. Davon entfielen auf Russland € 81 Millionen und auf die Ukraine € 70 Millionen.

Im Vergleich zu den Non-Performing Loans wiesen die Kreditrisikovorsorgen eine geringere Steigerung auf, weshalb das Verhältnis der Kreditrisikovorsorgen zu den Non-Performing Loans um 13,0 Prozentpunkte auf 92,2 Prozent zurückging.

Provisionsüberschuss

Der Provisionsüberschuss aus den angebotenen Bankdienstleistungen entwickelte sich 2008 mit einem Plus von 20 Prozent oder € 247 Millionen auf € 1.496 Millionen sehr erfreulich.

Die Raiffeisen International baute auch 2008 Volumen und Anzahl der abgewickelten Transaktionen aus, insbesondere im Zahlungsverkehr, bei Krediten oder bei Vermittlungsdiensten.

Der wichtigste Ergebnisbeitrag stammte hier mit einem Anteil von 43 Prozent aus dem Zahlungsverkehrsgeschäft. Die Erträge aus diesem Bereich stiegen insgesamt um 14 Prozent auf € 643 Millionen, regional gesehen wurde der stärkste Anstieg mit plus 32 Prozent in Zentraleuropa erzielt.

Im Devisen- und Valutengeschäft verdiente der Konzern mit € 505 Millionen um 39 Prozent mehr als im Vorjahr, die Zuwächse kamen hier vor allem aus Zentraleuropa und Russland. Mit einem Anteil von 34 Prozent lieferte das Devisen- und Valutengeschäft dadurch den zweitgrößten Beitrag zum Provisionsüberschuss.

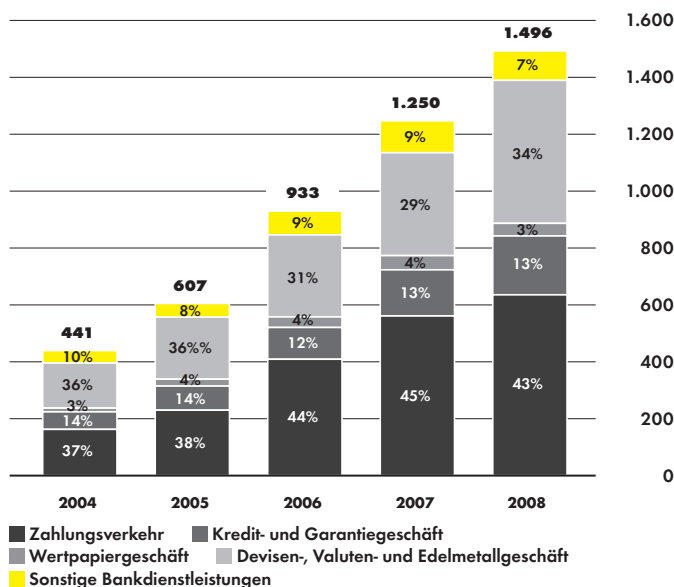
Das Kredit- und Garantiegeschäft erbrachte einen um 27 Prozent gestiegenen Provisionsüberschuss von € 201 Millionen. Die Provisionen aus dem Wertpapiergeschäft blieben hingegen um 10 Prozent unter dem Vorjahresniveau.

Handelsergebnis

Das *Handelsergebnis* erreichte 2008 dank positiver Bewertungsergebnisse aus Währungsgeschäften einen Zuwachs von 31 Prozent auf € 168 Millionen. Diese Steigerung wurde trotz eines Sondereffekts im Zusammenhang mit der Ineffektivität eines Capital Hedge realisiert: Der

Entwicklung des Provisionsüberschusses

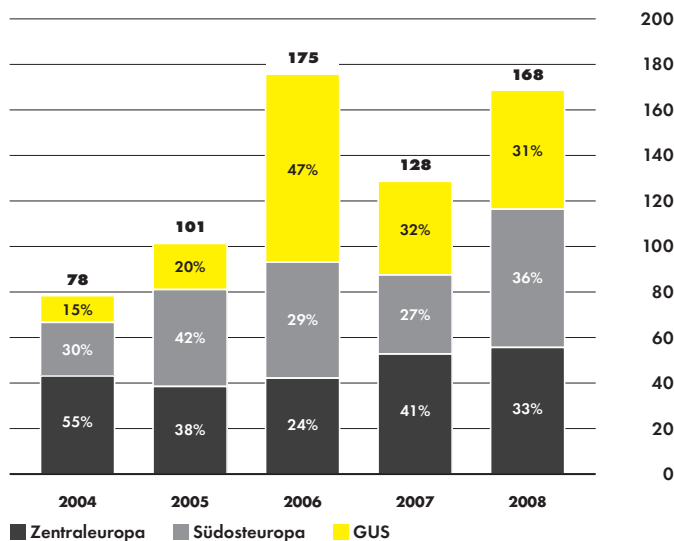
in € Millionen



für die Investition in die ukrainische Konzern-einheiten in US-Dollar eingegangene Capital Hedge musste Ende Oktober aufgrund des Kursverfalls der ukrainischen Hryvna beendet werden. Aufgrund der Ineffektivität war dieser Teil der Hedge-Veränderung von minus € 88 Millionen ergebniswirksam darzustellen. Rund 36 Prozent des Handelsergebnisses stammten aus Südosteuropa, der Anteil der GUS blieb mit 31 Prozent nahezu konstant, in Zentraleuropa belasteten Bewertungsverluste von Wertpapieren das Ergebnis, sodass sich der Anteil auf 33 Prozent verringerte.

Handelsergebnis nach geografischen Segmenten

in € Millionen



Das Ergebnis aus dem währungsbezogenen Geschäft war der wesentliche Träger des Handelsergebnisses, da die anderen Handelsgeschäfte in Summe negative Ergebnisse lieferten. Die hier 2008 verbuchten € 258 Millionen bedeuteten trotz des oben erwähnten Verlustes von € 88 Millionen aus dem aufgelösten ineffektiven Teil des Capital Hedge einen Zuwachs von € 168 Millionen. Der Großteil des Zuwachses ging auf die russische Netzwerkbank zurück, die mittels Devisentransaktionen für Absicherungsmaßnahmen Bewertungsgewinne von € 145 Millionen erzielte. Auch die ukrainische Raiffeisen Bank Aval trug mit € 47 Millionen, die rumänische Raiffeisen Bank mit € 44 Millionen wesentlich zu diesem Ergebnis bei. Verantwortlich dafür war die Bewertung der Devisenpositionen nach den starken Abwertungen der ukrainischen Hryvna bzw. des rumänischen Leu.

Das Handelsergebnis aus Zins- und Kreditprodukten spielt in der Raiffeisen International im Normalfall eine untergeordnete Rolle, weil die vom Management genehmigten Limits relativ niedrig sind und nur selektiv genutzt werden. Zur Veranlagung von Liquiditätsüberschüssen sowie bisweilen auch zur Erfüllung gesetzlicher Vorschriften sind einzelne Netzwerkbanken jedoch gezwungen, Wertpapiere – vorwiegend Staatsanleihen – zu halten. Aufgrund der starken Zinsschwankungen in der zweiten Jahreshälfte 2008 ergab sich hier in Summe ein Verlust von € 88 Millionen nach einem Gewinn von € 27 Millionen im Jahr zuvor. Die größten Bewertungsverluste waren in der GUS (insbesondere Russland) mit € 50 Millionen sowie in Zentraleuropa (insbesondere in der Tschechischen Republik und Ungarn) mit € 27 Millionen zu verbuchen. In Südosteuropa beliefen sich die Verluste auf € 11 Millionen.

Das Handelsergebnis aus Aktiengeschäften schloss mit minus € 1 Million nicht an das Ergebnis des Jahres 2007 in Höhe von € 9 Millionen an.

Ergebnis aus derivativen Instrumenten

Das Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten verbesserte sich im Berichtsjahr um € 10 Millionen und lag nach minus € 30 Millionen im Vorjahr 2008 bei minus € 20 Millionen.

Das negative Ergebnis aus den hier enthaltenen sonstigen derivativen Instrumenten wurde im Geschäftsjahr 2008 stark reduziert (minus € 16 Millionen gegenüber minus € 34 Millionen im Vorjahr). Der Grund dafür lag vor allem darin, dass in Russland im Lauf des Jahres Cash-Flow Hedge Accounting angewendet wurde. Zur Absicherung des Zinsrisikos aus variabel verzinslichen Verbindlichkeiten wurden Zinsswaps abgeschlossen, deren Marktwertänderungen erstmals erfolgsneutral im Eigenkapital dargestellt wurden. Sie belasten die Erfolgsrechnung nur, wenn der Cash-Flow Hedge zumindest zum Teil ineffektiv wird. Zudem hatten im Vorjahr Bewertungsverluste aus Zinsswaps in Höhe von € 26 Millionen das Ergebnis der russischen Raiffeisenbank negativ beeinflusst.

Ergebnis aus Finanzinvestitionen

Das Ergebnis aus Finanzinvestitionen betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr minus € 26 Millionen nach minus € 9 Millionen im Jahr zuvor. Nach einer guten Entwicklung in den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahres 2008 beeinträchtigten die Finanzmarkturbulenzen im vierten Quartal die Bewertungsergebnisse aus den Wertpapieren.

Das Ergebnis aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wertpapieren, das sich aus Bewertungs- und Veräußerungsergebnissen zusammensetzt, betrug minus € 47 Millionen. Aufgrund der Situation auf den Finanzmärkten wurden Abwertungen in Höhe von € 45 Millionen auf überwiegend festverzinsliche Schuldtitel öffentlicher Stellen, die auch den Großteil des Wertpapiervolumens ausmachten, vorgenommen. Aus der Veräußerung von Wertpapieren resultierten Verluste von € 2 Millionen.

Das Ergebnis aus bis zur Endfälligkeit zu haltenden Wertpapieren fiel leicht negativ aus. Das Ergebnis aus Unternehmensanteilen entwickelte sich hingegen positiv und belief sich auf € 21 Millionen. Es enthielt Veräußerungsergebnisse von € 24 Millionen und Bewertungsergebnisse von minus € 3 Millionen. Durch den Verkauf eines Anteils von 15 Prozent an der bisher at-equity bewerteten Bausparkasse Raiffeisen stavebni sporitelna, a.s., Prag, wurden € 11 Millionen erzielt. Der Verkauf der kroatischen Bausparkasse Raiffeisen stambena stedionica d.d., Zagreb, führte zu einem Veräußerungsverlust von € 2 Millionen. Die Veräußerung von sonstigen Beteiligungen brachte dem Konzern ein positives Ergebnis in Höhe von € 15 Millionen.

Verwaltungs- aufwendungen

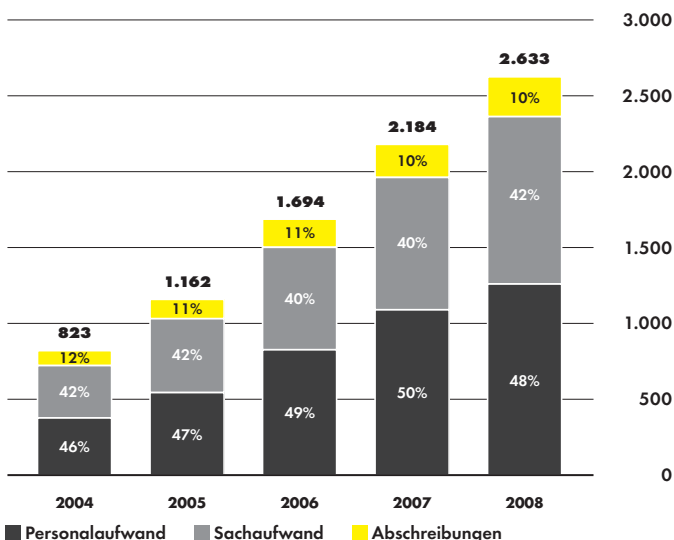
Die Verwaltungsaufwendungen wuchsen im Berichtsjahr um 21 Prozent oder € 449 Millionen auf € 2.633 Millionen. Da die Betriebserträge mit plus 29 Prozent stärker stiegen als die Verwaltungsaufwendungen, führte dies zu einer deutlichen Verbesserung der Cost/Income Ratio. Diese Kennzahl, die die Kosteneffizienz einer Bank darstellt, verbesserte sich dadurch gegenüber dem Vorjahr (57,6 Prozent) um 3,6 Prozentpunkte auf 54,0 Prozent.

Der Personalaufwand nahm 2008 mit 48 Prozent den größten Anteil an den Verwaltungsaufwendungen ein. Gegenüber dem Vorjahr wuchs er um 18 Prozent oder € 191 Millionen auf € 1.276 Millionen an und setzte sich zu 78 Prozent aus Löhnen und Gehältern, zu 18 Prozent aus gesetzlichen Sozialabgaben und zu 4 Prozent aus freiwilligem Personalaufwand, Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen sowie den Kosten für das Share Incentive Program zusammen. Regional betrachtet stiegen in der GUS und in Südosteuropa die Personalaufwendungen mit plus 19 Prozent am stärksten, gefolgt von Zentraleuropa mit einem Anstieg von 15 Prozent.

Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter des Konzerns (ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten) wuchs um 11 Prozent oder 5.904 auf 61.454. Die Region mit den höchsten Zuwächsen war Südosteuropa, wo der durchschnittliche Personalstand um 21 Prozent oder 3.218

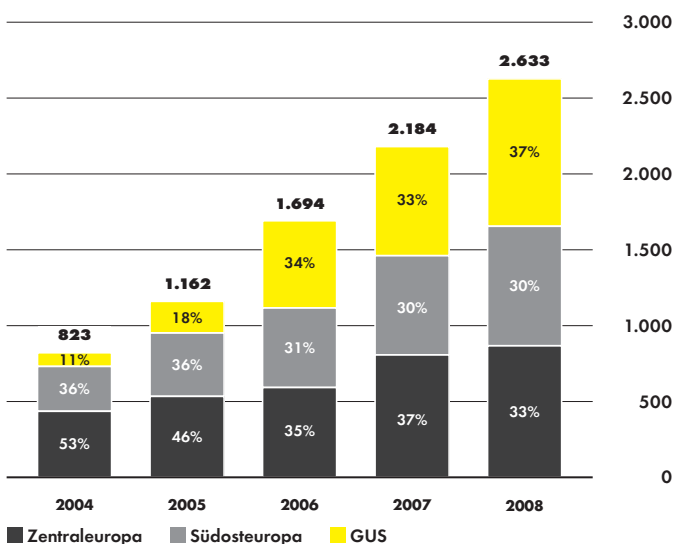
Verwaltungsaufwendungen: Aufteilung nach Aufwandskategorien

in € Millionen

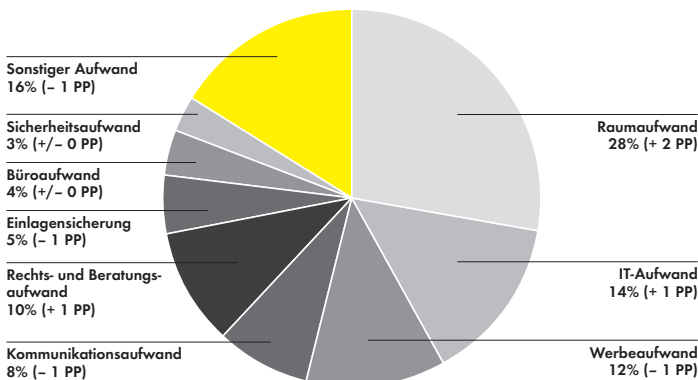


Verwaltungsaufwendungen: Aufteilung nach Regionen

in € Millionen



Verteilung der Sachaufwendungen 2008



Mitarbeiter stieg. In Zentraleuropa nahm er um 10 Prozent oder 1.186 Mitarbeiter zu, in der GUS nur um 5 Prozent oder 1.468 Mitarbeiter. Die Betriebserträge pro Mitarbeiter entwickelten sich von € 68 Tausend auf € 79 Tausend gut.

Der *Sachaufwand* verzeichnete mit einem Plus von 27 Prozent oder € 237 Millionen auf € 1.113 Millionen einen höheren Anstieg als der Personalaufwand. Die größten Aufwandsposten waren der Raumaufwand mit € 314 Millionen (plus 38 Prozent), der IT-Aufwand mit € 153 Millionen (plus 33 Prozent), der Werbeaufwand mit € 133 Millionen (plus 17 Prozent) sowie der Rechts- und Beratungsaufwand mit € 109 Millionen (plus 56 Prozent). In der GUS stieg der Raumaufwand aufgrund höherer Mietaufwendungen mit plus 52 Prozent am stärksten, während er in Südosteuropa um 32 Prozent und in Zentraleuropa um 28 Prozent zunahm. Die Anzahl der Geschäftsstellen belief sich per Jahresende auf 3.231. Dies bedeutet einen Zugang von netto 216 Geschäftsstellen gegenüber dem Vorjahr. Die Neueröffnungen erfolgten überwiegend in Südosteuropa (212), insbesondere in Rumänien (121) und Bulgarien (46). In der GUS wurden durch weitere Standortoptimierungen per Saldo 35 Filialen geschlossen.

Die *Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte* stiegen im Jahresvergleich um 9 Prozent oder € 21 Millionen auf € 244 Millionen. Davon entfielen € 149 Millionen auf Sachanlagen, € 68 Millionen auf immaterielle Vermögenswerte und € 27 Millionen auf Vermögenswerte aus Operating-Leasing-Geschäften.

Sonstiges betriebliches Ergebnis

Das *sonstige betriebliche Ergebnis* verschlechterte sich im Jahr 2008 von zuvor minus € 5 Millionen auf minus € 16 Millionen. In diesem Betrag sind verschiedene Elemente enthalten: Die Nettoerlöse bankfremder Tätigkeiten verringerten sich um 93 Prozent oder € 16 Millionen auf € 1 Million. Das Ergebnis aus dem Operating Leasing wuchs dagegen um 74 Prozent oder € 16 Millionen auf € 38 Millionen. Operating-Leasing-Geschäfte werden hauptsächlich in Kroatien und in geringem Umfang in Polen, Serbien und der Tschechischen Republik betrieben.

Aufgrund der Beilegung von Rechtsstreitigkeiten war eine Auflösung von Rückstellungen in der Slowakei und in Polen möglich. Daraus resultierte ein Ergebnis aus sonstigen Rückstellungen in Höhe von € 4 Millionen (2007: minus € 17 Millionen). Die nicht ertragsabhängigen sonstigen Steuern erhöhten sich um 35 Prozent auf € 58 Millionen. Ein weiterer Ertrag von € 4 Millionen ergab sich schließlich aus der Erstkonsolidierung des rumänischen Wertpapierdienstleisters *Raiffeisen Capital & Investment S.A.*, Bukarest. Im Vorjahr waren ähnliche Erstkonsolidierungseffekte aus der Einbeziehung von drei Asset-Management-Gesellschaften in Höhe von € 13 Millionen vorgelegen.

Ergebnis aus Endkonsolidierungen

Im Geschäftsjahr 2008 wurden 7 Tochtergesellschaften endkonsolidiert, was zu einem Ergebnis in Höhe von € 8 Millionen führte. Durch die Veräußerungen von ungarischen Projektgesellschaften wurden € 7 Millionen generiert. Davon lieferte der Verkauf der SCTD *Kondorosi ut Kft.*, Budapest, im Mai 2008 mit € 5 Millionen den höchsten Ergebnisbeitrag. Die Veräußerung von zwei tschechischen Projektgesellschaften brachte weiters ein positives Ergebnis von insgesamt € 1 Million. Im Vorjahr hatte das Ergebnis aus Endkonsolidierungen € 27 Millionen betragen. Die wesentlichen Ergebnisse resultierten dabei aus der Veräußerung der Energieerzeugungsgesellschaft *SINESCO Energiaszolgáltató Kft.*, Budapest, mit € 11 Millionen und dem Verkauf des Immobilienprojekts *Arena Corner Ingatlanfejlesztő Kft.*, Budapest, mit € 15 Millionen.

Bilanz

Die Bilanzsumme der Raiffeisen International Gruppe erreichte zum 31. Dezember 2008 € 85,4 Milliarden und lag damit um 17,4 Prozent oder € 12,7 Milliarden über dem Wert von € 72,7 Milliarden per Ende 2007. Dieser Zuwachs ist überwiegend auf organisches Wachstum zurückzuführen, die im Berichtsjahr vorgenommenen Erst- und Endkonsolidierungen hatten keine nennenswerten Auswirkungen auf die Konzern-Bilanzsumme. Die Währungsauswirkungen hingegen, d.h. die Nettoeffekte aus den Wechselkursänderungen der CEE-Währungen, fielen – speziell in den letzten Monaten des Geschäftsjahres – deutlich aus. Am stärksten betroffen war die ukrainische Hryvna, die im Jahresverlauf gegenüber dem Euro um 46 Prozent abwertete. Abwertungen um 15 bzw. 16 Prozent wurden auch beim russischen Rubel und beim polnischen Zloty verzeichnet. Bereinigt um diese Währungseffekte lag das organische Bilanzwachstum des Konzerns bei rund 25 Prozent oder € 18,3 Milliarden.

Aktiva

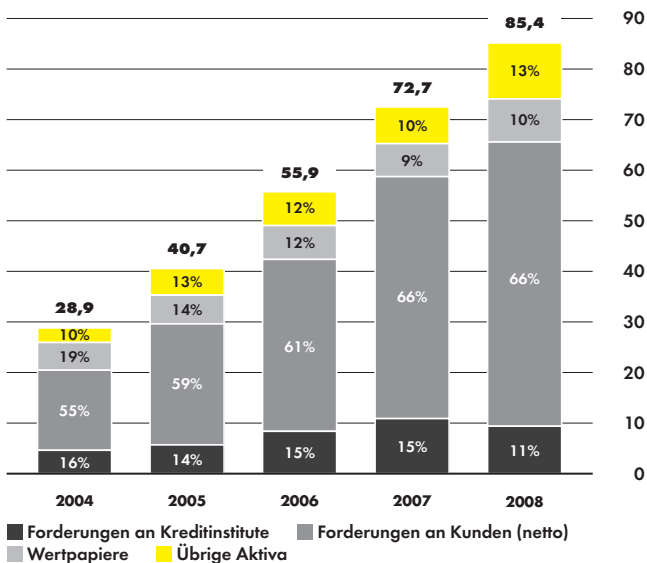
Aktivseitig wird das Bilanzsummenwachstum von den *Forderungen an Kunden*, dem wesentlichen Wachstumstreiber im Raiffeisen International-Konzern, bestimmt. Sie stiegen 2008 um 19 Prozent oder € 9 Milliarden auf insgesamt € 57,9 Milliarden. Nach Abzug der Kreditrisikoversorgen nahmen die Forderungen an Kunden einen unveränderten Anteil von nahezu zwei Dritteln an den Bilanzaktiva ein. Das Verhältnis Kundenkredite zu Kundeneinlagen erhöhte sich um 10 Prozentpunkte auf 131 Prozent.

Die Kredite an Firmenkunden (ohne Mikro-unternehmen) erreichten zum Jahresende ein Volumen von € 34,6 Milliarden. Dies bedeutet einen Zuwachs um 15 Prozent oder € 4,4 Milliarden. Einen deutlich höheren Anstieg verzeichneten die Kredite an Retail-Kunden mit einem Plus von 26 Prozent oder € 4,5 Milliarden auf € 22,1 Milliarden.

Durch die verschlechterten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen wurden im Geschäftsjahr 2008 vermehrt Vorsorgen für Kreditausfälle getroffen. Der Bestand an *Kreditrisikoversorgen* stieg daher konzernweit um 49 Prozent

Struktur der Bilanzaktiva

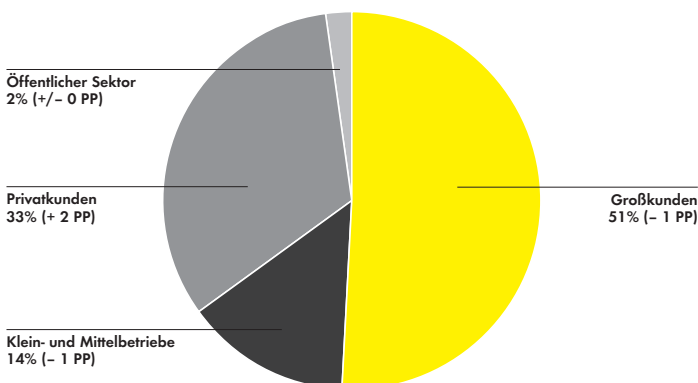
in € Milliarden



oder € 0,5 Milliarden auf € 1,6 Milliarden. Absolut betrachtet war der Anstieg bei den Kreditrisikoversorgen für Kreditaktiva in der GUS mit € 220 Millionen am höchsten. In Südosteuropa wurde ein prozentuell höherer Zuwachs von 51 Prozent – jedoch absolut auf ungleich niedrigerem Niveau – verzeichnet.

Die *Forderungen an Kreditinstitute* gingen um 18 Prozent zurück und betrugen zum Jahresende 2008 € 9 Milliarden. Dieser Rückgang ist auf eine Reduktion der Einlagen bei Geschäftsbanken um 20 Prozent oder € 1,3 Milliarden und der Einlagen bei Zentralbanken um 16 Prozent oder € 0,7 Milliarden zurückzuführen. Der Anteil der Position an den Bilanzaktiva sank um 4 Prozentpunkte auf nunmehr 11 Prozent.

Struktur der Forderungen an Kunden



Das gesamte Volumen an Wertpapieren bezifferte sich zum Jahresresultimo auf € 8,9 Milliarden, von denen 80 Prozent in festverzinslichen Wertpapieren veranlagt waren. Gegenüber dem Vorjahr nahmen diese um 28 Prozent oder € 1,9 Milliarden zu. Der Anteil der Wertpapiere an der Bilanzsumme belief sich auf 10 Prozent.

In der zweiten Jahreshälfte 2008 wurde vom International Accounting Standards Board und der EU eine neue IFRS-Richtlinie verabschiedet, die eine Umgliederung von Wertpapieren des Handelsbestands in Wertpapiere Held-to-Maturity erlaubt. Im Konzern wurde davon nur restriktiv Gebrauch gemacht. Im Geschäftsjahr wurden Wertpapiere im Volumen von € 382 Millionen von den Handelsaktiva in die Kategorie Held-to-Maturity umgegliedert. Dies hatte eine positive Auswirkung von € 13 Millionen in der Erfolgsrechnung.

Der Anteil der übrigen Aktiva stieg gegenüber dem Vorjahr um 3 Prozentpunkte auf 13 Prozent. Dies ist vor allem auf den Anstieg der Barreserve – hier insbesondere bei den Guthaben bei Zentralbanken – zurückzuführen.

Passiva

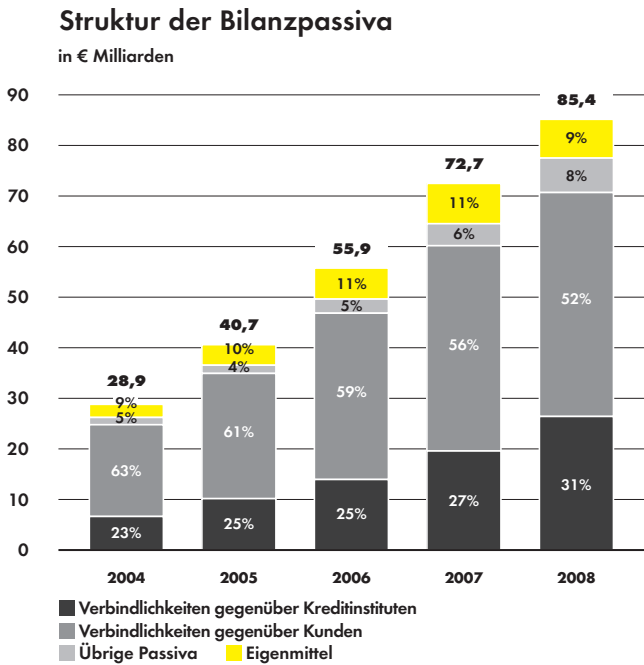
Die Passivstruktur des Konzerns zeigte zum Jahresende 2008 eine Verschiebung von den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden zu den

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden dominierten mit einem Anteil von 52 Prozent zwar weiterhin die Passivseite, doch reduzierte sich ihr Anteil an den Konzernpassiva um 4 Prozentpunkte. Hingegen erhöhten sich die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um 4 Prozentpunkte auf 31 Prozent der Konzern-Bilanzsumme. Der Rest entfiel auf Eigenmittel mit 9 Prozent und übrige Passiva mit 8 Prozent (plus 2 Prozentpunkte).

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden stiegen insgesamt um 9 Prozent oder € 3,7 Milliarden auf € 44,2 Milliarden. Dabei war der Anstieg in Zentraleuropa mit € 3,4 Milliarden am höchsten. Die Verbindlichkeiten gegenüber Retail Customers nahmen um 11 Prozent auf € 23,2 Milliarden zu, während die Verbindlichkeiten gegenüber Firmenkunden um 3 Prozent auf € 18,4 Milliarden wuchsen.

Der deutliche Anstieg der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um € 6,3 Milliarden auf € 26,2 Milliarden ist vor allem auf die Ausweitung der langfristigen Finanzierungen zurückzuführen. Die Refinanzierungen über internationale Geschäftsbanken und supranationale Institutionen wurden um 25 Prozent auf € 24,9 Milliarden ausgeweitet. Die Geldmarktgeschäfte gingen zum Bilanzstichtag um 5 Prozent auf € 6 Milliarden zurück. Der Anteil der Banken-Refinanzierung durch den RZB-Konzern lag per Jahresende 2008 bei rund 61 Prozent.

Der Anteil der übrigen Passiva stieg um 2 Prozentpunkte auf 8 Prozent. Die darin enthaltenen Verbrieften Verbindlichkeiten, also Refinanzierungen über den Kapitalmarkt im Rahmen von Fremdkapitalemissionen, wuchsen um 46 Prozent auf € 3,4 Milliarden. Der Anteil der Eigenmittel – bestehend aus Eigen- und Nachrangkapital – an der Konzern-Bilanzsumme verminderte sich auf 9 Prozent (minus 2 Prozentpunkte). Das in den Eigenmitteln enthaltene Nachrangkapital stieg aufgrund von Neuemissionen in einzelnen Netzwerkbanken um 10 Prozent auf € 1,7 Milliarden. Diese im Wesentlichen für lokale aufsichtsrechtliche Zwecke der Tochterbanken erforderlichen ergänzenden Eigenmittel wurden zu 85 Prozent vom RZB-Konzern sowie zu 15 Prozent von supranationalen Institutionen finanziert.



Eigenkapital

Bilanzielles Eigenkapital

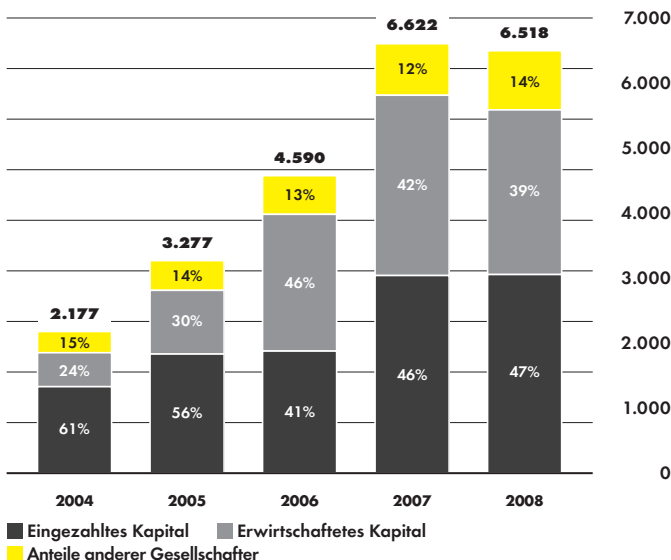
Das bilanzielle Eigenkapital der Raiffeisen International einschließlich des Konzern-Jahresüberschusses und der Fremdanteile erreichte zum Jahresultimo einen Stand von € 6.518 Millionen. Trotz eines Konzern-Jahresüberschusses inklusive Minderheiten von € 1.078 Millionen blieb das Eigenkapital damit vor allem durch Währungsabwertungen um 2 Prozent unter dem Vorjahresniveau.

Das *eingezahlte Kapital*, das sich aus dem gezeichneten Kapital und Kapitalrücklagen zusammensetzt, blieb mit € 3.037 Millionen nahezu unverändert. Die Auswirkungen aus dem Rückkauf eigener Aktien und den direkt ins Eigenkapital gebuchten Beträgen aus dem *Share Incentive Program* verminderten das eingezahlte Kapital um € 20 Millionen.

Das *erwirtschaftete Kapital* – bestehend aus Konzern-Jahresüberschuss und Gewinnrücklagen – ging um € 211 Millionen auf € 2.559 Millionen zurück. Der Konzern-Jahresüberschuss stieg zwar um 17 Prozent auf € 982 Millionen. Die Entwicklung der Währungskurse beeinflusste speziell in der zweiten Jahreshälfte die Gewinnrücklagen jedoch negativ. Die Wechselkursänderungen einiger CEE-Währungen gegenüber dem Euro (minus € 857 Millionen) und die damit in Zusammenhang stehenden Kapitalabsicherungsmaßnahmen (Capital Hedge: minus € 66 Millionen) reduzierten die Gewinnrücklagen um € 923 Millionen. Die durch die Verwendung unterschiedlicher Währungskurse für die Erfolgsrechnung und die Bilanz entstehenden Währungsdifferenzen minderten die Gewinnrücklagen um € 107 Millionen. Zur Absicherung variabler Zinspositionen wurde in Russland ein Cash-Flow Hedge Accounting eingerichtet. Die Marktwertänderungen von Sicherungsinstrumenten schlugen sich mit minus € 43 Millionen in den Gewinnrücklagen nieder. Die Ausschüttung der Dividende für 2007 in Höhe von € 0,93 pro Aktie – in Summe eine Ausschüttung von € 143 Millionen – reduzierte die Gewinnrücklagen ebenfalls.

Zusammensetzung des Konzern-Eigenkapitals

in € Millionen



Die *Anteile anderer Gesellschafter* stiegen um 16 Prozent oder € 128 Millionen auf € 923 Millionen. Dieser Zuwachs resultierte aus dem laufenden Jahresergebnis von € 96 Millionen, aus Kapitaleinzahlungen in diverse Konzerneinheiten in Höhe von € 88 Millionen und aus Anteilsveränderungen im Konsolidierungskreis von € 7 Millionen. Dem standen die Dividendenausschüttungen an andere Aktionäre von Konzerneinheiten in Höhe von € 47 Millionen und Währungsdifferenzen von minus € 16 Millionen mindernd gegenüber.

Eigenmittel gemäß BWG

Die Raiffeisen International bildet keine eigene Kreditinstitutsgruppe im Sinn des österreichischen *Bankwesengesetzes (BWG)* und unterliegt daher als Konzern selbst nicht den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für Banken. Seit Anfang 2008 erfolgt die Solvabilitätsberechnung gemäß Basel II. Kreditrisiko und Marktrisiko werden nach dem Standardansatz gemäß § 22 BWG berechnet. Die Finanzmarktaufsichtsbehörde genehmigte der RZB im Dezember 2008, das Kreditrisiko in gewissen

Ländern für bestimmte Produktgruppen nach dem auf internen Ratings basierenden Ansatz (IRB) zu berechnen. Für die Raiffeisen International betraf dies die Netzwerkbanken in der Slowakei, der Tschechischen Republik und Ungarn, die seit 1. Dezember 2008 Forderungen an Banken, Corporates und Sovereigns nach dem IRB-Ansatz berechnen. Die nachfolgend dargestellten konsolidierten Werte wurden nach den Bestimmungen des BWG ermittelt und gehen in die Berechnung der RZB-Kreditinstitutsgruppe ein.

Die konsolidierten *Eigenmittel* gemäß BWG erreichten zum Jahresultimo 2008 € 6.992 Millionen (2007: € 6.684 Millionen). Das *Kernkapital* stieg um € 168 Millionen auf € 5.860 Millionen. Positiv beeinflusst wurde es in erster Linie durch die Gewinne des Berichtsjahres. Dem standen negative Effekte auf das Kernkapital von rund € 692 Millionen aus Wechselkursveränderungen der Währungen in Zentraleuropa und der GUS gegenüber.

Die *ergänzenden Eigenmittel* zeigten einen Zuwachs von 9 Prozent oder € 89 Millionen auf € 1.046 Millionen. Dieser Anstieg betrifft überwiegend Nachrangkapital (plus € 100 Millionen). Der überwiegende Teil dieses – vorwiegend für lokale aufsichtsrechtliche Bestimmungen benötigten – nachrangigen Kapitals wurde von der RZB finanziert.

Den Eigenmitteln stand ein *Eigenmittelerfordernis* gemäß BWG von € 5.767 Millionen gegenüber, das aufgrund der starken Expansion und des Umstiegs auf Basel II um 34 Prozent oder € 1.450 Millionen über dem Vorjahresniveau lag. Die *Überdeckung* betrug zum Jahresende 21,2 Prozent oder € 1.225 Millionen. Im Einzelnen besteht das Eigenmittelerfordernis aus jenem für das Kreditrisiko (€ 4.831 Millionen), für das Marktrisiko (€ 152 Millionen), für das operationelle Risiko (€ 440 Millionen) sowie für die offenen Devisenpositionen (€ 343 Millionen).

Die *Kernkapitalquote* – bezogen auf das Kreditrisiko – betrug 9,7 Prozent (minus 1,7 Prozentpunkte). Die Kernkapitalquote bezogen auf die gesamten Risikoaktiva ergab zum Jahresende einen Wert von 8,1 Prozent (minus 2,4 Prozentpunkte). Die *Eigenmittelquote* lag bei 9,7 Prozent, das bedeutet gegenüber dem noch anhand Basel I berechneten Vorjahreswert von 12,4 Prozent ein Rückgang um 2,7 Prozentpunkte.

Funding

Refinanzierungsmärkte unter Druck

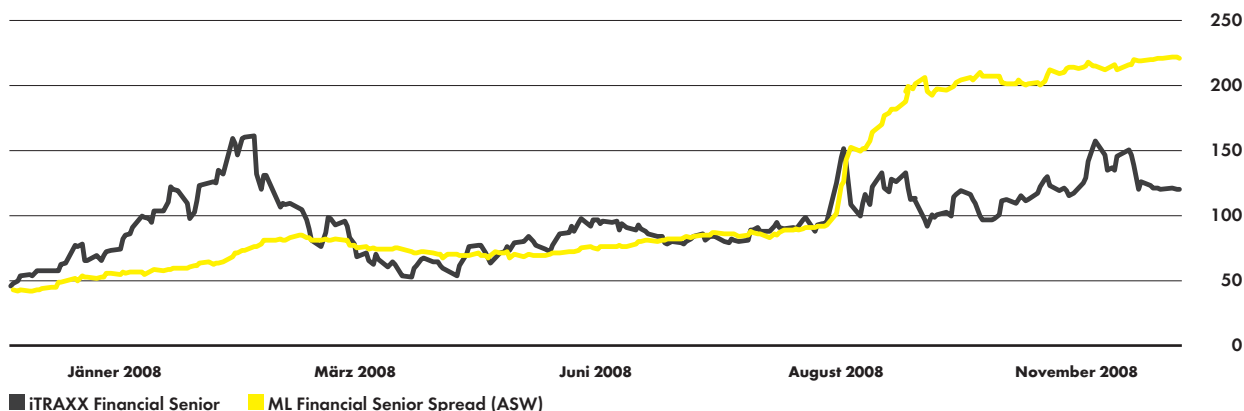
Banken refinanzieren sich üblicherweise über ihre Eigenmittel, die Einlagen ihrer Kunden sowie weitere externe Quellen, das so genannte Wholesale Funding. Beim Wholesale Funding, das unter anderem über den Interbankenmarkt erfolgt, wurden 2008 die Auswirkungen der Finanzkrise besonders deutlich, da der Verlust des Vertrauens der Banken untereinander gegenseitige Ausleihungen hemmte.

Dadurch kam es im September 2008 zu einer nie zuvor erlebten Austrocknung der Wholesale-Funding-Märkte. Dies schlug sich vor allem im vierten Quartal in einer sprunghaften Erhöhung der Refinanzierungskosten nieder. So stiegen die Spreads für vorrangige Bankanleihen von 42 Basispunkten zu Jahresbeginn auf 219 Basispunkte zum Jahresende 2008. Im selben Zeitraum stiegen die Preise von vorrangigen Credit Default Swaps (CDS) für die Absicherung von Kreditrisiken von 45 Basispunkten auf 119 Basispunkte.

Von dieser Entwicklung war die Refinanzierung des gesamten Bankensektors betroffen. Die Bereitstellung von Eigenmitteln und Garantien von staatlicher Seite sowie die mehrfache Senkung

Entwicklung der Spreads 2008

in Basispunkten



der Leitzinsen durch die EZB im vierten Quartal 2008 sorgten zum Jahresausklang jedoch für eine leichte Entspannung der Situation.

Refinanzierung der Netzwerkbanken ist ein syndizierter Kredit an die *Raiffeisenbank Moskau* über US\$ 1 Milliarde hervorzuheben – die bisher größte Refinanzierungstransaktion einer Netzwerkbank der Raiffeisen International.

Maßnahmen zur Optimierung der Refinanzierung

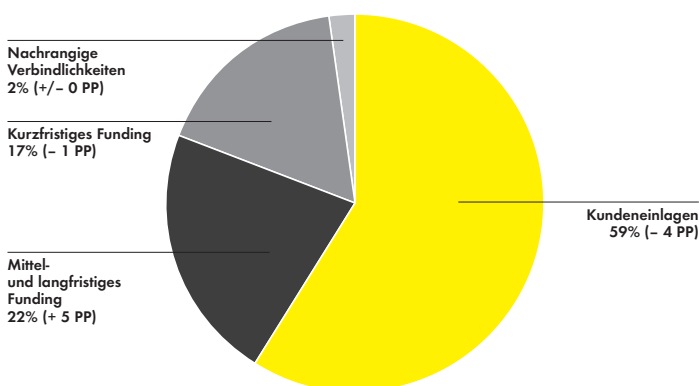
In Anbetracht des schwierigen Marktumfelds wurden die Vorzüge der Gruppe gezielt genutzt und die Finanzierungsaktivitäten stärker gebündelt. So wurde die Zusammenarbeit zwischen Raiffeisen International (Treasury Coordination), RZB (Treasury & Global Markets) und den Netzwerkbanken bei der Darstellung strukturierter Treasury-Produkte und der Abdeckung der Wholesale-Funding-Erfordernisse intensiviert. Im ersten Halbjahr 2008 führten die Raiffeisen International und die RZB ein Liquiditätsmanagement-Projekt durch und richteten ein Liquiditätskomitee ein. Mitte des Jahres wurde das International Sales Network zwischen der RZB und den Netzwerkbanken gegründet, das nun als virtuelle Plattform für gemeinsame Aktivitäten bei der Entwicklung, der Platzierung und dem Handel von Finanzmarktprodukten dient.

Erstmals nutzte im Berichtszeitraum eine Netzwerkbank die Möglichkeit, ein Eurobond-Programm aufzulegen: Im Februar 2008 wurde das Euro Medium Term Note (EMTN)-Programm der ZAO *Raiffeisenbank Moskau* über US\$ 5 Milliarden registriert. Dieses Programm soll genutzt werden, sobald die Marktbedingungen es zulassen. Unter den 2008 abgeschlossenen Syndizierungen für die

Solide Funding-Quellen

Aufgrund der Schwierigkeiten im Wholesale-Bereich rückte die Refinanzierung über das klassische Einlagengeschäft im Berichtszeitraum in den Vordergrund. In allen Netzwerkbanken der Raiffeisen International wurden Einlagen sowohl im Firmenkundengeschäft als auch bei Retail-Kunden verstärkt beworben und durch Einführung neuer Produkte unterstützt. Diese Maßnahmen entfalteten insbesondere im zweiten Halbjahr 2008 ihre Wirkung und trugen zu einem währungsbereinigten Wachstum bei.

Struktur des Funding



Ein Teil des Refinanzierungsbedarfs der Raiffeisen International wurde in den letzten vier Monaten 2008 durch Inanspruchnahme von meist mittelfristigen Darlehen der RZB, die teilweise aus Mitteln der Oesterreichischen Kontrollbank stammten, abgedeckt.

Auch supranationale Institutionen wie EBRD und IFC, zu denen aufgrund des Engagements der Raiffeisen International in Zentral- und Osteuropa enge Verbindungen bestehen, spielen eine Rolle bei der Refinanzierung. Die Aufgabe dieser Institutionen liegt im Wesentlichen darin, die wirtschaftliche Entwicklung der Region durch den Auf- und Ausbau eines funktionierenden Bank- und Finanzsystems zu fördern. Dafür stellen sie unter anderem Finanzierungsmittel bereit. Für die Verteilung solcher supranationaler Kreditmittel an mittelständische Kunden erfüllt die Raiffeisen International Gruppe alle Voraussetzungen. Die Bedeutung der supranationalen Institutionen für das Netzwerk der Raiffeisen International wird durch das zum Jahresende 2008 aushaftende, primär langfristig gewährte Refinanzierungsvolumen von € 1,4 Milliarden unterstrichen. Auch für 2009 zeichnet sich vor allem angesichts des Finanzmarktumfelds eine weitere Intensivierung dieser Kooperation ab.

Die Refinanzierung der Raiffeisen International baut bereits seit Jahren auf mehreren Säulen auf. Die Kundeneinlagen repräsentierten davon zum Jahresende 2008 mit 59 Prozent oder € 44,2 Milliarden den größten Anteil. Das Wholesale Funding steuerte 39 Prozent oder € 29,6 Milliarden bei, von denen 59 Prozent von der RZB stammten.

Die weitere Entwicklung der internationalen Finanzierungsmöglichkeiten für die Region Zentral- und Osteuropa hängt stark von der erfolgreichen Wiederaufnahme der Emissionstätigkeit ab. Die Refinanzierungsstruktur der Raiffeisen International Gruppe wird 2009 neben Kundeneinlagen von den Refinanzierungsmöglichkeiten über die RZB, über supranationale Institutionen und im weiteren Verlauf über Hausbanken geprägt sein.

Risikomanagement

Das Erkennen, Quantifizieren, Beurteilen und aktive Steuern von Risiken stellt eine wichtige Kernkompetenz von Banken dar. Die Raiffeisen International entwickelte ihr Risikomanagement in den vergangenen Jahren permanent weiter und passte es an die sich stetig verändernden Rahmenbedingungen an.

Die Festlegung der Risikopolitik für die Raiffeisen International Gruppe ist eine zentrale Aufgabe des Vorstands. Konsequentermaßen werden für die beiden Geschäftsbereiche Corporate und Retail Customers Ertrags- und Risikoaspekte gegeneinander abgewogen und gesteuert. Vor dem Hintergrund der sich verschärfenden Finanzkrise und der zu erwartenden Auswirkungen auf die Realwirtschaft wurde dies insbesondere in der zweiten Jahreshälfte 2008 mit hoher Intensität durchgeführt.

Neben zahlreichen anderen Aktivitäten stand im Risikomanagement im abgelaufenen Geschäftsjahr die Anwendung von Basel II im ganzen Konzern im Vordergrund. Bei der Raiffeisen International wird noch der sogenannte Standardansatz zur Ermittlung des gemäß Basel-II-Vorschriften vorzuhaltenden Eigenkapitals angewendet. In der Slowakei, der Tschechischen Republik und in Ungarn erteilten die Aufsichtsbehörden den dortigen Netzwerkbanken am 1. Dezember 2008 die Genehmigung, das Kreditrisiko von Corporates, Banken und Sovereigns nach dem auf internen Rating basierenden Ansatz (IRB) zu berechnen. In anderen Netzwerkeinheiten sind die Vorbereitungen schon weit fortgeschritten. Es ist vorgesehen, die Einführung des IRB-Ansatzes im Corporate-Customers-Bereich im Jahr 2009 weiter voranzutreiben und im Retail-Customers-Bereich mit der Einführung des fortgeschrittenen IRB-Ansatzes zu beginnen.

Für die Raiffeisen International ergibt sich aus der Anwendung des IRB- bzw. des fortgeschrittenen IRB-Ansatzes der Vorteil, dass Portfolio-Risiken noch exakter beziffert werden können und das Risiko noch besser gemanaged werden kann. Die Aufsichtsbehörde honoriert diesen Ansatz in der Regel mit geringeren Eigenkapitalerfordernissen im Vergleich zum Standardansatz.

Im Folgenden wird ein Überblick über die wichtigsten Aktivitäten im Retail- und Corporate-Risikomanagement im vergangenen sowie über die Schwerpunkte im laufenden Jahr gegeben. Weitere Informationen zum Risikomanagement finden sich im Anhang zum Konzernabschluss ab Seite 176.

Retail-Risikomanagement

Für Privatkunden sowie Kleinbetriebe konzentrierte sich das Risikomanagement der Raiffeisen International 2008 auf folgende Hauptbereiche:

- Weiterentwicklung des allgemeinen Risikomanagement-Systems
- Verbesserung der Effizienz und Erweiterung der funktionalen Zuständigkeiten
- Weiterbildung des Risikomanagement-Personals
- Vorbereitung der Einführung des fortgeschrittenen IRB-Ansatzes nach Basel II
- Verbesserung des Berichtswesens, des Portfolio Managements, der Kapitalsteuerungsinstrumente und der Datenqualität
- Ausbau des Betrugsmanagements und der Kreditbetreuung
- Adaptierung der Kreditrisikorichtlinien für alle Netzwirbankirnen auch unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Marktsituation
- Weiterentwicklung der Rating- und Scoring-Instrumente zur Anwendung bei Kreditentscheidungen

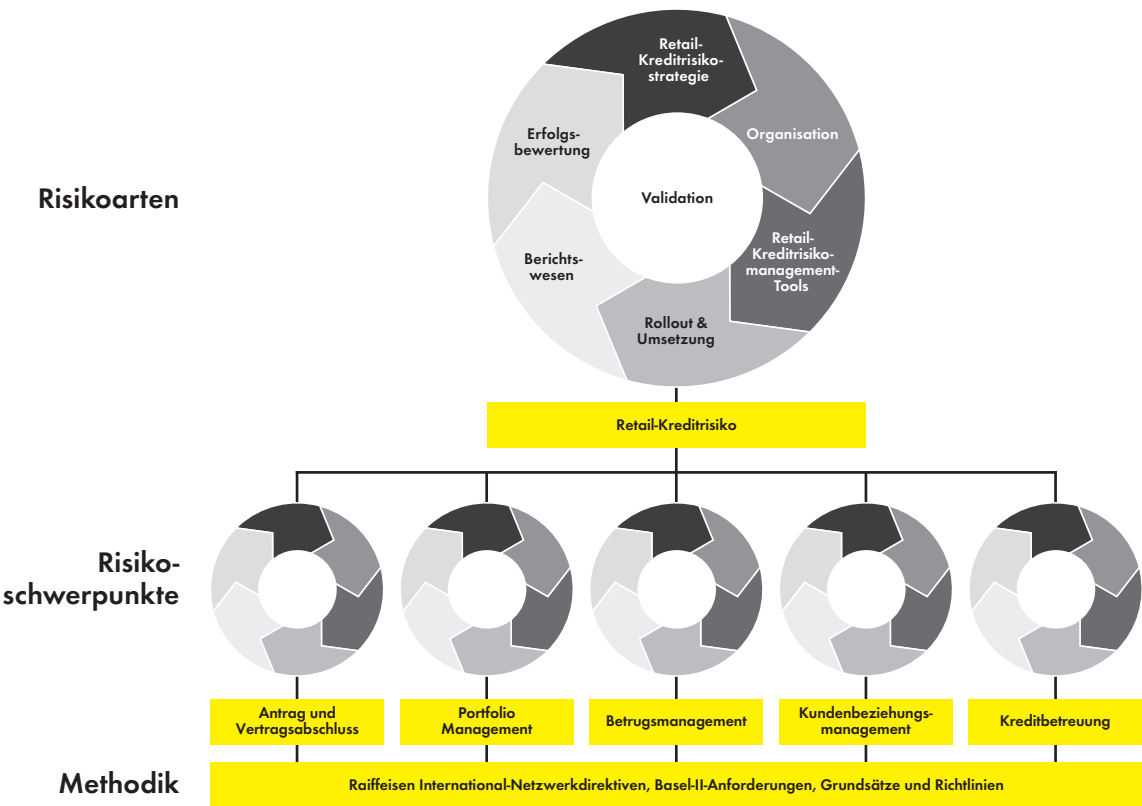
Neben diesen Schwerpunkten stand in Zusammenarbeit mit den Produktverantwortlichen die Standardisierung des Leistungsspektrums für Privatkunden sowie Kleinbetriebe im Fokus. So wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr fast 30 Produkte bzw. Produktgruppen im gesamten Netzwerk einer eingehenden Überprüfung unter Risikogesichtspunkten unterzogen. Dabei wurden auch Preisstrukturen in den verschiedenen Portfolios optimiert.

Außerdem wurden die Kreditvergaberichtlinien in regelmäßigen Abständen überprüft und angepasst, um negative Auswirkungen durch die Finanzkrise abzufedern bzw. zu minimieren. Ein hierzu erst kürzlich entwickeltes Maßnahmenpaket beinhaltete unter anderem höhere Anforderungen an die Kunden beim Rating, die Verkürzung von Darlehenslaufzeiten, Einschränkungen bei der Vergabe von Fremdwährungskrediten, insbesondere bei Schweizer-Franken-Finanzierungen, eine vorsichtigere Bewertung der Einkommenssituation von Kunden sowie eine selektivere Kreditvergabe an Kunden bestimmter Branchen.

Des Weiteren wurde im vergangenen Jahr das Trainingsangebot zur Schulung im Umgang mit Retail-Risiken ausgeweitet. Die Risikomanagement-Teams der Netzwirbankirnen wurden im Rahmen mehrerer umfassender Kurse und Workshops weitergebildet. So wurden Trainings zur Entwicklung von Scorecards bei Mikrounternehmen, zum Berichtswesen und zum Portfolio Management, zur Kreditbetreuung sowie zum Betrugsmanagement durchgeführt.

Gruppenweit einheitliches Risikomanagement-System

Das bereits im Jahr 2006 eingeführte Instrumentarium zum Risikomanagement wurde in den Berichtsperioden 2007 und 2008 zu einem standardisierten Bewertungs- und Planungsinstrument für das gesamte Retail-Risikomanagement der Gruppe ausgebaut. In das im Jahr 2008 weiterentwickelte System fließen nun alle existierenden Risikomanagement-Standards, Anforderungen nach Basel II, gruppeninternen Grundsätze und Richtlinien sowie eine Reihe von Best-Practice-Ansätzen ein.



Im Ergebnis bildet das weiterentwickelte Instrumentarium ein standardisiertes System, mit dessen Hilfe sämtliche Risiken aus den Portfolios der Netzwerkbanken und Leasinggesellschaften geprüft und beurteilt werden können.

Die praktische Umsetzung des Systems basiert auf fünf Risiko-Schwerpunkten: Antrag und Vertragsabschluss, Portfolio Management, Betrugsmanagement, Kundenbeziehungsmanagement sowie Kreditbetreuung.

Im Bereich der Privatkunden sowie der Kleinbetriebe wurden im Jahr 2008 die meisten Risikomanagement-Aktivitäten schon im Einklang mit dem weiterentwickelten Instrumentarium ausgeführt.

Verbesserung beim Kreditabschluss und im Portfolio Management

Im Jahr 2008 wurden die Prozesse zur Risikomessung und -prognose weiter an die veränderten Marktbedingungen angepasst. Bei der Risikoabschätzung sowohl zu Vertragsbeginn als auch während der Laufzeit von Krediten konnten deutliche Verbesserungen erzielt werden. Mit Einführung einer weiter vereinheitlichten Kreditpolitik lassen sich die Portfolios über das gesamte Netzwerk von Raiffeisen International hinweg zentral steuern und optimieren. Darüber hinaus wurden 40 neue Scorecards zum Antragsprozess und zum Zahlungsverhalten von Privatkunden entwickelt. Auch 14 neue bzw. überarbeitete Scorecards für Mikrounternehmen wurden eingeführt.

Im vierten Quartal wurde eine Methode für die Wertberichtigung von in Portfolios zusammengefassten Krediten von Kleinunternehmen entwickelt. Weiters hat die Raiffeisen International ein gruppenweites Projekt initiiert, um die Prognosekraft des für Kleinunternehmen relevanten IRB-Ratingmodells zu verbessern.

Erfolgreich abgeschlossen wurde auch die zweite Phase eines Projekts zur Beurteilung der Qualität von Immobilien und deren Neubewertung im gesamten Netzwerk. Das Ergebnis waren eine Reihe von Prozessverbesserungen bei den Netzwerkbanken sowie einheitliche Mindestanforderungen, deren Umsetzung Anfang 2009 konzernweit eingeleitet wurde.

Betrugsmanagement und Kreditbetreuung gestärkt

Im Jahr 2008 wurden innerhalb der gesamten Gruppe die Aktivitäten zur Abwehr von Kreditbetrug intensiviert. Neue Standards zur Identifikation und zum Umgang mit Betrugsfällen wurden für das gesamte Netzwerk definiert und umgesetzt. Unterstützend fand ein gruppenweiter Workshop mit der Möglichkeit zum Meinungs- und Erfahrungsaustausch statt. Dadurch konnten nicht nur das Bewusstsein für Kreditbetrug bei den verantwortlichen Mitarbeitern geschärft, sondern auch die Vorbeugung, Aufdeckung und Untersuchung derartiger Fälle weiter verbessert werden.

Auch auf dem Gebiet der Kreditbetreuung fand ein regelmäßiger Gedankenaustausch statt, um die Prozesse innerhalb der Gruppe zu optimieren. Begleitend wurden im gesamten Netzwerk Workshops, Trainings sowie ein hausinterner Wettbewerb durchgeführt, woraus eine deutliche Effizienzsteigerung in diesem Bereich resultierte.

Ausbau des Retail-Risikomanagements

Die Einführung von Basel II im Retail-Bereich verläuft nach Plan. Einige Konzepte wurden anhand von Anmerkungen der Aufsichtsbehörden und ersten Erfahrungen bei ihrer Anwendung in der Praxis aktualisiert. Mehrere Netzwerkbanken in Zentral- und Südosteuropa befinden sich mit Projekten zur Einführung des fortgeschrittenen IRB-Ansatzes bereits in der Einführungsphase.

Auch 2009 soll das Retail-Risikomanagement weiter vorangetrieben werden. Den negativen Auswirkungen des deutlich schwieriger gewordenen Marktumfelds soll dabei durch ein restriktives Portfolio Management sowie verschärfte Vergabekriterien bei der Kreditgewährung begegnet werden.

In die Plattform zur Risikomessung, die diesbezügliche Berichterstattung und die Verbesserung der Datenqualität investierte die Raiffeisen International bereits viel. Die neue Plattform für das Management des Retail-Risikos soll nun im Jahr 2009 zum Einsatz kommen. Seine Anwendung soll künftig erheblich zu einer innovativen und modernen Modellierung von Kreditrisiken beitragen.

Im Jahr 2009 sind der Einsatz von weiter verbesserten Scorecards zur Messung der Verlustquote (Loss Given Default) und eine Verbesserung des Modells zur Simulation von Fremdwährungsrisiken geplant. Weitere Modelle, so etwa zur Steuerung des für bankinterne Zwecke erforderlichen wirtschaftlichen Kapitals oder zur Durchführung von Stresstests auf Makroebene, sollen noch in der ersten Jahreshälfte 2009 zur Verfügung stehen.

In Fortführung der Aktivitäten des Jahres 2008 ist auch geplant, das Konzept zur Portfolio-Wertberichtigung weiter anzupassen und bis Ende 2009 Mindestanforderungen für die Immobilienbewertung und -neubewertung (dritte Stufe von Basel II) in der gesamten Gruppe zu implementieren. Außerdem sollen die Effizienz der Kreditbetreuung gesteigert sowie die personellen und technischen Kapazitäten ausgebaut werden.

Corporate-Risikomanagement

Zwei große Themenfelder dominierten die Aktivitäten der Raiffeisen International im Corporate-Risikomanagement im abgelaufenen Geschäftsjahr. Zum einen waren dies die permanente Weiterentwicklung des Risikomanagements und die flächendeckende Implementierung von Basel II. Zum anderen machten insbesondere im zweiten Halbjahr die Auswirkungen der Finanzkrise eine Anpassung der Kreditvergabeleitlinien an das veränderte Marktumfeld erforderlich.

Kreditvergaberichtlinien an Marktumfeld angepasst

Aufgrund der laufenden Portfolio-Stresstests ist das Risikomanagement der Raiffeisen International auf die Effekte des erwarteten Konjunkturrückgangs in Osteuropa auch im Kommerzkundengeschäft gut vorbereitet. Ein Ergebnis der im Rahmen dieser Tests erstellten Analysen und Stress-Szenarien war eine umfassende Anpassung der Kreditpolitik. So wurden Kreditvergaberichtlinien verschärft, insbesondere für Kreditnehmer aus zyklischen Branchen, wie z.B. dem Bau- und Transportgewerbe. Das Augenmerk lag dabei auf einer Reduktion der Blankolimits, einer Absenkung der Belehnungsgrenzen, einer Erhöhung der Mindestanforderungen hinsichtlich der Kreditrückführungskapazität sowie auf einer generellen Intensivierung der kreditbegleitenden Kontrolle und Überwachung (Monitoring).

Insbesondere für Fremdwährungskredite wurden die Kreditvergabestandards merklich angehoben und damit die Neukreditvergabe in Fremdwährung deutlich eingeschränkt. Im Bereich der Immobilienfinanzierungen passte die Raiffeisen International ihre Kreditvergabestandards in Zusammenarbeit mit internationalen Experten und Trendforschern an. Die Änderungen der Kreditpolitik erfolgten dabei gemäß dem Risikoprofil der jeweiligen Volkswirtschaften, in denen die Raiffeisen International mit Netzwerkeinheiten vertreten ist.

Ungeachtet all dieser Änderungen stehen in der Kreditpolitik der Raiffeisen International jedoch weiterhin der Ausbau und die Stärkung der Geschäftsverbindungen mit langjährigen Kunden im Vordergrund.

Kontinuierliche Weiterentwicklung des Risikomanagements

Zur Weiterentwicklung des Risikomanagements etablierte das Team Credit Quality Management den Prozess „Functional Development Planning“, der das gesamte Risikomanagement einer mehrjährigen Planung unterwirft. Der Functional Development Plan umfasst alle Aspekte der Risikoorganisation, wie z.B. Risikofunktionalitäten, Risikoteamstärken, Risikoprozesse, Risikoinitiativen und IT-Projekte, und stellt in strukturierter Form die auf Landesebene ausgearbeiteten Mittelfristpläne der Chief Risk Officers dar.

Gemeinsam mit einem externen Berater, der auch schon bei der Strukturierung des Prozesses selbst mitwirkte, wurden die Ergebnisse des Functional Development Plans zentral ausgewertet. Auf dieser Basis wurde der Plan harmonisiert und genehmigt. Das Functional Development Planning und die daraus abgeleiteten Maßnahmen sind nun ein wichtiger Baustein in der laufenden Weiterentwicklung und Stärkung der Risikofunktionalität innerhalb der Raiffeisen International.

Status der Basel-II-Umsetzung

Das erklärte Ziel aller Aktivitäten der Raiffeisen International in den Bereichen Basel II und Datenqualitäts-Management sind einheitliche Prozesse und Bewertungsansätze.

Wie schon in den vergangenen Jahren war die konsistente und flächendeckende Basel-II-Implementierung auch 2008 eines der wichtigsten Risikomanagement-Projekte in der Raiffeisen International. Die Zielsetzung ging weit über die Implementierung von Kreditrisiko-Messmethoden für aufsichtsrechtliche Belange hinaus. Die tragenden Säulen des Kreditmanagement-Prozesses, d.h. die Messung von Risiken und deren Management, wurden kontinuierlich weiterentwickelt und internationalen Qualitäts-Benchmarks angepasst.

Die Raiffeisen International unterzog sich 2008 in Kooperation mit der RZB dem anspruchsvollen IRB-Bewilligungsverfahren. Eine der größten Herausforderungen dabei war, Auflagen verschiedenster Aufsichtsbehörden in relativ kurzer Zeit umzusetzen. Dank der konstruktiven Arbeitsweise der Regulatoren und des hohen Einsatzes des Basel-II-Teams wurde das Bewilligungsverfahren für die ersten Netzwerkeinheiten erfolgreich abgeschlossen. Diese Länder planen nun auch, den Antrag für das A-IRB-Bewilligungsverfahren für das Retail-Portfolio im Jahr 2009 zu stellen.

Die Netzwerkbanken in Kroatien und Rumänien werden sich im Einklang mit dem gruppenweiten Implementierungsplan im Jahr 2009 dem F-IRB-Bewilligungsverfahren für das Non-Retail-Portfolio unterziehen. Darüber hinaus wird die IRB-Vorbereitung für alle anderen Einheiten weiter vorangetrieben. Parallel dazu haben die Basel-II-Aktivitäten in Russland und in der Ukraine weiterhin höchste Priorität.

Die Raiffeisen International unterstützte und koordinierte die lokalen Projektteams mit einem speziellen Kompetenzzentrum, um eine korrekte Berechnung der Risikoaktiva in Übereinstimmung mit den österreichischen gesetzlichen Vorgaben sowie mit lokalen Wahlmöglichkeiten sicherzustellen.

Datenqualitäts-Management

Ein wichtiger Aspekt im Zuge der Basel-II-Implementierung ist außerdem das Datenqualitäts-Management. Anhand zentral entwickelter Indikatoren wird die Qualität der Daten monatlich überprüft. Etwaiger Korrekturbedarf wird umgehend bereinigt. Zusätzlich werden Mängel in der Datenqualität proaktiv vermieden, indem Kreditprozesse sowohl in der Zentrale als auch für die lokalen Portfolios in den jeweiligen Netzwerkbanken ständig optimiert werden.

Operations und IT

Die Prioritäten im Bereich Operations und IT bestanden 2008 einerseits in der Einführung und Weiterentwicklung moderner Softwarelösungen, die dem Geschäftswachstum und den zunehmenden Kundenerwartungen gerecht werden, und andererseits im konsequenten Bemühen um die Nutzung von Kostensynergien sowie um Effizienzsteigerung aller Prozesse.

IT

Angesichts stetig zunehmender Anforderungen und Volumina im Retail-Geschäft bildete die Suche nach einem modernen, skalierbaren Kernbanksystem einen wesentlichen Schwerpunkt im Bereich der IT. Nach einer profunden Evaluierung wählte die Raiffeisen International dafür das System Finacle der Firma Infosys, das nun in einer ersten Phase in Russland und in der Tschechischen Republik zum Einsatz kommen soll.

Gleichzeitig wurden notwendige Verbesserungen an den bestehenden Kernbanksystemen vorgenommen, um sowohl die Umstellung auf den Euro in der Slowakei als auch das Kundenwachstum auf effiziente Weise zu bewältigen.

Des Weiteren arbeitete die Raiffeisen International intensiv an der gruppenweiten Implementierung eines Management-Informationssystems sowie von Basel-II-Risikomanagement-Systemen. Diese Applikationen wurden zentral entwickelt und gesteuert. Der Konzern definierte zudem eine einheitliche Factoring-Software und begann in mehreren Ländern mit deren Implementierung.

Im Bereich Retail Operations erfolgte die Einführung von zwei als gruppenweite Standards definierten Lösungen für die Bearbeitung von Inkassi (Debt Manager) und für die Kreditabwicklung für das Retail-Geschäft (Capstone) in weiteren Ländern.

Das Treasury führte das als Gruppenstandard etablierte und von der RZB betriebene GTS (Global Treasury System) 2008 auch in Ungarn erfolgreich ein. Die Implementierung des Systems in weiteren im Treasury aktiven Netzwerkbanken wird 2009 fortgeführt werden.

Die bereits zuvor für den Konzern tätige *RI Group IT GmbH* wurde rückwirkend zum 15. Juli 2007 auf die Raiffeisen International Bank-Holding AG verschmolzen, um eine engere Zusammenarbeit mit den Geschäftsbereichen sicherzustellen.

Shared Service Centers

Die 2007 in Rumänien für die Abwicklung von Zahlungsverkehr, insbesondere SWIFT-Transaktionen, und anderen Back-Office-Tätigkeiten für die Gruppe gegründete Einheit CRISP (Centralised Raiffeisen International Services & Payments) wurde im Berichtszeitraum wie geplant weiter ausgebaut. Neben der Funktion als SWIFT-Hub überprüft CRISP bereits Transaktionen vieler Netzwerkbanken zentral auf Unregelmäßigkeiten. Mit der Implementierung einer zentralen Software für den internationalen Zahlungsverkehr wurde begonnen. Erste Länder, die auf diese neue gruppenweite Plattform migrieren, sind Bulgarien, Rumänien und Ungarn. Daneben wird an der Zentralisierung der Software für die Abstimmung von Nostro-Konten, die für Verrechnungsbuchungen im Zahlungsverkehr bei anderen Banken geführt werden, und für Nachforschungen bei Interbank- und Firmenkundentransaktionen gearbeitet.

Die zwei Kartenabwicklungszentren der Gruppe in Bratislava und Kiew steigerten 2008 die von ihnen bearbeitete Kartenanzahl auf 13,4 Millionen, die Zahl der durchgeführten Transaktionen erhöhte sich auf über 500 Millionen. Das Zentrum in Kiew arbeitet seit vergangenem Jahr auch an der Autorisierung von Transaktionen per Bankomat bzw. an Terminals für bargeldloses Zahlen sowie im Bereich E-Commerce auch für Netzwerkbanken außerhalb der Ukraine.

Produktivitätssteigerung und Kostensenkung

Im Blick auf die im zweiten Halbjahr 2008 verschärfte Finanzkrise trat die Raiffeisen International zusätzliche Maßnahmen zur Kostenkontrolle. Zu diesem Zweck wurde insbesondere der Ausbau des Filialnetzes gegenüber ursprünglichen Plänen stark reduziert. Neue Filialen werden somit in Zukunft nur noch selektiv eröffnet.

Zudem soll der Personalstand im Jahr 2009 nicht weiter ausgebaut werden. Gleichzeitig werden Projekte, die nicht absolut notwendig sind bzw. mittelfristig keinen deutlich positiven Ergebnisbeitrag versprechen, zurückgestellt. Dennoch arbeitet die Raiffeisen International weiterhin mit voller Energie an strategischen Projekten, die auf mittlere Sicht die Konkurrenzfähigkeit der Gruppe steigern. Dazu zählen z.B. das Kernbanksystem und Vorhaben im Rahmen der Shared Services.

Wie schon in den vergangenen Jahren führte 2008 eine Vielzahl von 6-Sigma-Prozessoptimierungsprojekten zu einer signifikanten Produktivitätssteigerung in Höhe von rund € 75 Millionen. Weit über 100 derartige Projekte wurden in den Bereichen Kreditantragsabwicklung und Zahlungsverkehr umgesetzt. Einen Schwerpunkt stellte dabei die operative Optimierung der Mahn- und Inkassoprozesse dar – nicht zuletzt, um dem zu erwartenden Anstieg notleidender Kredite bestmöglich entgegenzutreten zu können.

Der Roll-out der I-Procurement-Software zur Optimierung der Einkaufsprozesse in der Gruppe wurde 2008 abgeschlossen. Beim zentral gesteuerten Einkauf fokussierte die Raiffeisen International auf Datenübertragung/Telefonie, Desktops, Notebooks sowie die Ausstattung der Filialen (Möblierung, Außenwerbung etc.). Durch diese Bündelung des gruppenweiten Bedarfs wurden messbare Skaleneffekte realisiert. Zudem wurde eine Trainingsinitiative gestartet, um eine fachspezifische Ausbildung der Einkäufer in den Tochterbanken auf breiter Basis sicherzustellen.

In Summe sparte die Raiffeisen International 2008 durch zentrale und seitens der Netzwerkbanken gesteuerte Aktivitäten im Einkauf rund € 95 Millionen ein.

Human Resources

Bedeutender Arbeitgeber in Zentral- und Osteuropa

Zum 31. Dezember 2008 beschäftigte die Raiffeisen International insgesamt 63.376 Mitarbeiter (gemessen in Vollzeit-Äquivalenten), um 8,6 Prozent mehr als Ende 2007. Im Berichtszeitraum wurden keine zusätzlichen Banken erworben, sodass dieser Anstieg rein auf organisches Wachstum zurückzuführen ist.

Das Durchschnittsalter der Mitarbeiter aller Netzwerkbanken war mit 33 Jahren weiterhin vergleichsweise niedrig und spiegelt damit die Rolle der Raiffeisen International als junge und dynamische Bank wider. Die Personalstruktur belegt auch die hohe Qualifikation der Belegschaft: So lag die Akademikerquote der Raiffeisen International Ende 2008 bei beachtlichen 72 Prozent. 70 Prozent der Beschäftigten waren dabei Frauen. Allerdings bestehen in manchen Ländern Abweichungen von diesen Mittelwerten, da die Rahmenbedingungen in den Märkten der Raiffeisen International stark variieren. Unterschiede treten vor allem bei Arbeitsmarktstrukturen, Bildungssystemen und volkswirtschaftlichen Gegebenheiten auf.

Human Resources Controlling

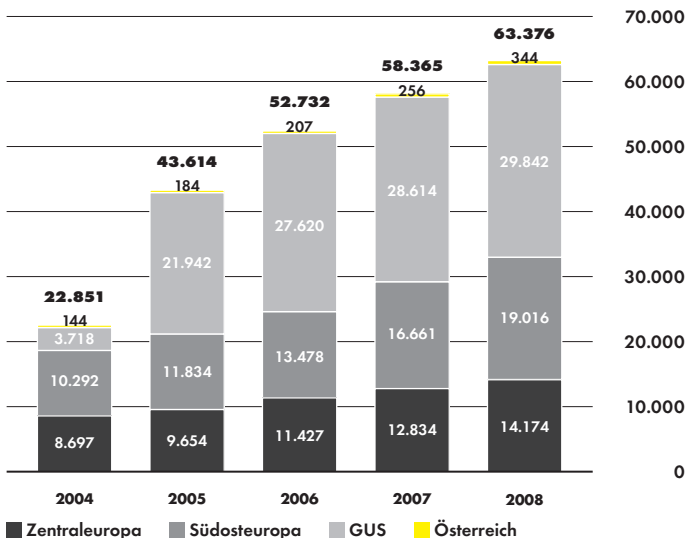
Zur optimalen Steuerung ihrer Personalressourcen begann die Raiffeisen International im Jahr 2008 mit der Entwicklung eines Human-Resources-Controlling-Systems. Ziel dieses interdisziplinären Projekts ist es, personalrelevante Kennzahlen innerhalb der Gruppe zu erheben sowie auszuwerten und damit eine Grundlage für Geschäftsentscheidungen zu schaffen. Im Jahr 2009 soll das Projekt abgeschlossen und in allen Ländern implementiert werden.

Corporate Responsibility

Die RZB-Gruppe und damit auch die Raiffeisen International als Teilkonzern erarbeiteten 2008 ihren ersten Corporate-Responsibility-Bericht, der Anfang 2009 veröffentlicht wurde.

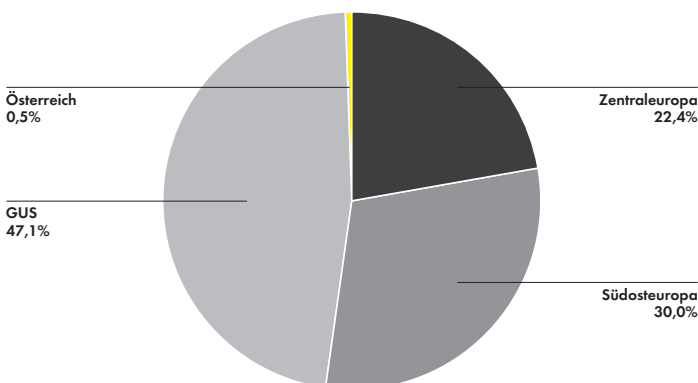
Entwicklung des Personalstands

Mitarbeiter zum Jahresende



Er informiert umfassend über die Unternehmensgrundsätze und die vielfältigen Aktivitäten der Gruppe in diesem Bereich und soll künftig in zweijährigem Rhythmus publiziert werden. Nach den Prinzipien „Die Besten werden besser mit uns“ und „Vielfalt statt Einfalt“ behandelt der Bericht auch alle mitarbeiterbezogenen Corporate-Responsibility-Themen und -Aktivitäten. Unter www.ri.co.at → **Investor Relations** → **Berichte & Finanzdaten** kann der Bericht jederzeit angefordert werden.

Geografische Verteilung der Mitarbeiter zum Bilanzstichtag



Leistungsorientierung und Nachwuchsförderung

Performance Management

Transparente Zielsetzungen für den einzelnen Mitarbeiter im Einklang mit den Unternehmenszielen sorgen für konsequente Leistungsorientierung und sind eine wesentliche Basis für den Erfolg der Raiffeisen International. Um dies zu erreichen, wurde das bereits erfolgreich verankerte Performance-Management-System im Jahr 2008 in allen Netzwerkbanken kontinuierlich weiter ausgebaut und verfeinert. Der Performance-Management-Prozess ist die Basis für die wichtigsten Personalprozesse und bildet damit die Grundlage für gezielte Mitarbeiterentwicklung, Karriere- und Nachfolgeplanung, leistungsgerechte Entlohnung sowie für Maßnahmen zur Bindung von Top-Performern an das Unternehmen.

Talent Management & Leadership Development

Einer der wesentlichen Schwerpunkte des Jahres 2008 im Human Resources Management war der Aufbau eines konzernweiten „International Acceleration Pool“. Sein Ziel ist es, Leistungsträgern mit hohem Potenzial verstärkt die Möglichkeit einer grenzüberschreitenden Karriere im Netzwerk von Raiffeisen International anzubieten. Dies ermöglicht gleichzeitig, vakante Schlüsselpositionen durch länderübergreifende Rotation rasch und effizient zu besetzen. Zusätzlich wird durch einen internationalen Personalaustausch das Know-how in der Gruppe weitergegeben und vermehrt. Auch die gemeinsame „Raiffeisen-Kultur“ wird in allen Regionen gestärkt.

Auch in den Netzwerkbanken wird auf die gezielte Weiterentwicklung von High Potentials besonderer Wert gelegt, um diesen Mitarbeitern adäquate Entwicklungs- und Karrieremöglichkeiten zu bieten und sie dadurch im Unternehmen zu halten. Im Rahmen der im Jahr 2007 ins Leben gerufenen Initiative „Spot! – Grow! – Lead“ wurden in den einzelnen Netzwerkbanken Talent Pools etabliert, um Potenzialträger zu identifizieren, generell zu fördern und gezielt für geeignete (Management-)Positionen weiterzuentwickeln.

Hohe Priorität hatte dabei weiterhin die Nachfolgeplanung für die Vorstände und das Top-Management der Netzwerkbanken, um allfällige Besetzungslücken frühzeitig zu erkennen und zeitgerecht für eine geeignete Nachbesetzung Sorge zu tragen. Der bereits im Rahmen von „Spot! – Grow! – Lead!“ ins Leben gerufene „Top Talent Pool“, der mögliche Kandidaten für Vorstandspositionen im Netzwerk identifiziert, zeigte bereits eindrucksvolle Resultate: Von 16 neu besetzten Vorstandsmandaten wurden 2008 dank „Top Talent Pool“ 14 intern besetzt.

Das Executive Development Program für Vorstände und andere Top Manager in der Raiffeisen International stellt einen weiteren essenziellen Baustein zur Führungskräfteentwicklung dar. Zur Vorbereitung eines konzernweiten Strategieentwicklungs-Prozesses von 2008 bis 2011 waren Strategieentwicklung und -umsetzung zentrale Schwerpunkte des Executive Development im Jahr 2008. Darüber hinaus standen vor allem Leadership-Themen im Fokus des umfangreichen Leistungskatalogs.

Qualifikation auf allen Ebenen als Schlüssel zum Erfolg

Auf Basis einer konzerneinheitlichen Trainingsarchitektur führte die Raiffeisen International ihre lokalen und internationalen Aus- und Weiterbildungsaktivitäten 2008 mit hoher Intensität weiter. Dadurch nahmen im abgelaufenen Jahr 79 Prozent aller Mitarbeiter an zumindest einer Weiterbildungsmaßnahme erfolgreich teil.

Das Ausbildungszentrum des Konzerns für die Länder des ehemaligen Jugoslawiens, das Raiffeisen Training Center (RTC) in Zagreb, steigerte im Jahr 2008 sein Trainingsvolumen deutlich: Die Anzahl der Veranstaltungen des RTC wurde gegenüber dem Jahr 2007 von 87 auf 139 um 63 Prozent erhöht.

E-Learning

E-Learning-Programme machen es möglich, eine große Anzahl von Mitarbeitern unmittelbar, umfassend, zeitnah und effizient bei ihrer Ausbildung zu unterstützen. Die Raiffeisen International setzte 2008 den bereits vor einigen Jahren eingeschlagenen Weg, diese moderne Lernmethode zur optimalen Qualifizierung ihrer Mitarbeiter einzusetzen, erfolgreich fort. Als wichtiges Medium wurde E-Learning in der Qualifizierung der Mitarbeiter der Raiffeisen International mittlerweile zu einem fixen Bestandteil der Lernmethodik auf allen Ebenen.

Ende 2008 boten bereits sieben Netzwerkbanken ihren Mitarbeitern E-Learning-Programme an. Künftig wird diese Lernform auch Mitarbeitern in Serbien, Albanien sowie Bosnien und Herzegowina zur Verfügung stehen. Neben lokalen Initiativen kam es 2008 verstärkt auch zur Zusammenarbeit auf regionaler und auch internationaler Ebene.

Durch den Einsatz so genannter Blended-Learning-Programme, die neben traditionellen Methoden auch moderne Medien wie E-Learning nutzen, optimierte die Raiffeisen International einerseits ihre Kosten für Aus- und Weiterbildung und verbesserte andererseits das Qualifikationsniveau ihrer Mitarbeiter deutlich.

Ausblick

Konjunkturaussichten

Nach dem Rekordwachstum der vergangenen Jahre steht den zentral- und osteuropäischen Volkswirtschaften 2009 eine empfindliche Abkühlung bevor. Hauptverantwortlich dafür sind indirekte Auswirkungen der Entwicklung auf den globalen Finanzmärkten, die sich in der zweiten Jahreshälfte 2008 auch in den CEE-Ländern verstärkt manifestierten.

Vier Faktoren, die in den vergangenen Jahren die Wirtschaft angetrieben hatten, trüben nun die Wachstumsaussichten:

- Erstens dämpft die Rezession in den USA und in Westeuropa die Nachfrage nach Exporten aus der CEE-Region. Dies ist bereits aus den jüngsten Monatsdaten für Industrieproduktion und Handelsbilanz ersichtlich.
- Zweitens zeichnet sich ein Rückgang ausländischer Direktinvestitionen ab. Auch wenn Zentral- und Osteuropa mittelfristig von einer Auslagerungswelle aus Westeuropa profitieren könnte, wird dies wohl nicht ausreichen, um im Jahr 2009 den konjunkturell bedingten Rückgang der Investitionen zu kompensieren.
- Drittens bedingen die Verknappung und die Verteuerung externer Finanzierungen einen Rückgang des Kreditwachstums. Dabei ist nicht unwahrscheinlich, dass das Kreditvolumen der CEE-Region 2009 insgesamt sogar stagnieren wird. In einigen Ländern ist selbst ein nomineller Rückgang nicht ausgeschlossen.
- Viertens dürfte die Finanzierung von Leistungsbilanzdefiziten und kurzfristiger Auslandsverschuldung aufgrund der anhaltenden Anspannung auf den globalen Finanzmärkten sehr schwierig bleiben. Einige der zentral- und osteuropäischen Währungen könnten dadurch

weiterhin unter Abwertungsdruck bleiben. Zudem ist nicht ausgeschlossen, dass weitere Länder beim Internationalen Währungsfonds und bei der EU um Finanzhilfe ansuchen werden. Schon mit ihrer Finanzhilfe für Ungarn hat die EU ja ihre Bereitschaft und auch Fähigkeit unterstrichen, ihre Mitgliedstaaten in einer finanziellen Notlage zu unterstützen. Dies gilt wohl auch für die Kandidatenländer Südosteuropas, deren wirtschaftliche und politische Stabilität für die EU von großer Bedeutung ist.

Für das Jahr 2009 ist für die CEE-Volkswirtschaften ein Rückgang des realen BIP um 1,3 Prozent – nach einem Anstieg von durchschnittlich 5,1 Prozent im Vorjahr – zu erwarten. Dieser Prognose liegt die Annahme einer Rezession in der Eurozone (minus 1,5 Prozent) und in den USA (minus 2,2 Prozent) zugrunde. Dies spiegelt auch eine Korrektur der in den vergangenen Jahren sehr dynamischen Zunahme von Kreditvolumen, Immobilienpreisen und Leistungsbilanzdefiziten wider. Immerhin betrug diese Wachstumsdifferenz im Fünfjahreszeitraum 2004–2008 im Durchschnitt 4,5 Prozentpunkte. Zu erklären sind diese hohen Unterschiede mit dem EU-Beitritt und der dadurch ausgelösten Verbesserung der wirtschaftlichen und institutionellen Rahmenbedingungen in den betroffenen Ländern. Mittelfristig dürfte sich die Wachstumsdifferenz auf 2,5 bis 3 Prozentpunkte einpendeln. Dies ist auch notwendig, um den langfristigen Aufholprozess der Pro-Kopf-Einkommen (reale Konvergenz) aufrechtzuerhalten.

Eine wesentliche Konsequenz aus dem Rückgang des Kreditwachstums und der Direktinvestitionen sollten geringere Konsum- und Investitionsgüterimporte sowie – daraus resultierend – ausgeglichene Leistungsbilanzen sein. Dies ist insofern positiv, als die Leistungsbilanzdefizite in einigen Ländern in den vergangenen Jahren bereits ein außerordentlich hohes Niveau erreicht hatten.

Dennoch ist die Verwendung ausländischer Mittel für die Beschleunigung des Transformationsprozesses sowohl für die CEE-Länder selbst als auch für die Geldgeber volkswirtschaftlich weiterhin sinnvoll. Denn Zentral- und Osteuropa ist als Produktionsstandort für den europäischen Markt aufgrund günstiger Löhne bei zugleich hohem Ausbildungsniveau äußerst attraktiv. Dies erklärt auch den regen Zustrom ausländischer Direktinvestitionen seit Beginn der Transformation. Zugleich steigen durch die Zufuhr von Kapital und Know-how die Produktivität und die Einkommen in den zentral- und osteuropäischen Ländern.

Allerdings wird die Verknappung und Verteuerung externer Finanzierungen sowie der Rückgang der Direktinvestitionen diesen Prozess 2009 zumindest vorübergehend verlangsamen. Dies könnte teilweise kompensiert werden, falls es gelingt, die Sparquote in den betroffenen Ländern selbst zu erhöhen. Die Voraussetzungen dafür scheinen durchaus günstig, wenn man die in den vergangenen Jahren stark gestiegenen Durchschnittseinkommen, die zuletzt größtenteils fallenden Inflationsraten und die aktuelle wirtschaftliche Unsicherheit berücksichtigt. Ein Anstieg der Sparquoten würde zu einem stärkeren Einlagenwachstum bei den Banken führen, wodurch die Stabilität und die Finanzierungskraft des Finanzsektors in einem anhaltend schwierigen globalen Umfeld unterstützt würden.

Ausblick der Raiffeisen International

In den vergangenen Monaten kamen vor dem Hintergrund der Finanz- und Wirtschaftskrise vermehrt Bedenken über die wirtschaftliche Stabilität und Bonität einiger Länder der CEE-Region sowie der dort tätigen Finanzinstitute auf. Diese Bedenken wurden durch die teils deutlichen Währungsschwankungen gegenüber dem Euro noch verstärkt und beeinflussen auch unser Geschäft erheblich. Ungeachtet dessen bieten die Länder Zentral- und Osteuropas für Finanzinstitute interessante Perspektiven und langfristig attraktive Geschäftsmöglichkeiten, die auf dem Aufholbedarf gegenüber den westeuropäischen Ländern beruhen. Davon sind wir weiter überzeugt und sehen die Region CEE nach wie vor als unseren Kernmarkt an. Da sich – wie schon in der Vergangenheit – auch künftig nicht alle Märkte gleich entwickeln werden, betrachten wir unsere Präsenz mit einem großen Filialnetz in 17 Märkten in CEE als Stärke.

Wir gehen davon aus, dass das Geschäft mit Firmenkunden auch 2009 den größten Beitrag zum Vorsteuerergebnis leistet. Für das laufende Jahr planen wir im Geschäftsfeld Corporate Customers eine Fortsetzung unseres Geschäftsmodells, das auf der ganzheitlichen Betreuung und Beratung von Hausbankkunden beruht. Ein Schwerpunkt unserer Aktivitäten soll auf dem nicht zinstragenden Geschäft, etwa dem weiteren Ausbau unserer starken Position im Cash Management, liegen.

Für das Geschäftsfeld Retail Customers planen wir, die Vorteile unseres großen Geschäftsstellennetzes zu nutzen. Trotz der schwierigen Marktbedingungen setzen wir uns das Ziel, die Produktpalette auszubauen und geschäftsfeldspezifische Angebote zu entwickeln. Schwerpunkte sollen dabei der Ausbau der Versicherungsvermittlung, des Angebots an provisionsbasierten Produkten im Kreditgeschäft sowie des Geschäfts mit vermögenden Privatkunden sein. Zur Stärkung der Produktdurchdringung bei unseren Zielgruppen beabsichtigen wir außerdem Investitionen in EDV-gestützte Systeme für das Kundenbeziehungsmanagement.

Nach mehreren Jahren starken Wachstums in der Kreditvergabe an Kunden soll im laufenden Geschäftsjahr der Fokus auf einer Verstärkung des aktiven Kreditportfolio- und Risikomanagements liegen. Für das Jahr 2009 kalkulieren wir mit einem ähnlichen Niveau der Kredite an Kunden wie im Vorjahr. Kundeneinlagen rückten angesichts der ungünstigen Rahmenbedingungen für andere Refinanzierungsformen verstärkt in den Fokus. Vor diesem Hintergrund setzen wir unsere Anstrengungen zur Gewinnung von Kundeneinlagen im Geschäftsjahr 2009 weiter fort.

Ferner ergriffen wir für das Jahr 2009 eine Reihe von Maßnahmen zur Dämpfung des aus dem Wachstum der vergangenen Jahre resultierenden Kostenanstiegs. Die Verwaltungsaufwendungen sollen sich dadurch etwa auf dem Niveau des Vorjahres bewegen. Auch die Zahl der Filialen soll per Saldo auf Vorjahresniveau gehalten werden, wobei Optimierungen unter Rentabilitäts Gesichtspunkten verstärktes Augenmerk gilt.

Segmentberichte

Regionale Segmente

Die Raiffeisen International wendet seit dem Berichtsjahr den IFRS 8 vorzeitig an. Seinen Regelungen entsprechend wird nur noch nach einem Segmentierungskriterium berichtet.

Grundsätzlich erfolgt die interne Management-Berichterstattung in der Raiffeisen International auf Basis ihrer Organisationsstruktur. Diese ist matrixförmig aufgebaut, d.h. Vorstände sind sowohl für konkrete Länder verantwortlich als auch für ein bestimmtes Geschäftsfeld zuständig. Die obersten Entscheidungsgremien, der Vorstand und der Aufsichtsrat der Raiffeisen International, treffen wesentliche Entscheidungen wie z.B. die Allokation von Ressourcen jedoch nach geografischen Gesichtspunkten. Dasselbe gilt auch für die Beurteilung der Finanz- und Ertragskraft, weshalb dieses Berichtskriterium als wesentliches identifiziert wurde.

Die einzelnen Länder Zentral- und Osteuropas stellen die kleinsten Steuerungseinheiten (Cash Generating Unit – CGU) dar. Länder, die eine ähnliche langfristige wirtschaftliche Entwicklung erwarten sowie ein vergleichbares volkswirtschaftliches Profil aufweisen, werden zu regionalen Segmenten zusammengefasst. Unter Berücksichtigung der im IFRS 8 geforderten Schwellenwerte wurden insgesamt vier regionale Segmente festgelegt, wodurch eine transparente und übersichtliche Berichterstattung erzielt wird. Der Schwellenwert liegt nach IFRS 8 bei jeweils 10 Prozent bestimmter Kenngrößen; dies sind die Betriebserträge, der Gewinn nach Steuern sowie das Segmentvermögen.

Zum 31. Dezember 2008 bestanden somit folgende Segmente, für die als Zuordnungskriterium jeweils der Sitz der einzelnen Geschäftsstellen dient:

■ Zentraleuropa

Dieses Segment umfasst die fünf am 1. Mai 2004 der EU beigetretenen Staaten Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechische Republik und Ungarn. Es handelt sich dabei nicht nur um die großteils am weitesten entwickelten Bankenmärkte in CEE, sondern auch um jene Märkte, in denen die Raiffeisen International am frühesten präsent war.

■ Südosteuropa

Zu Südosteuropa zählen Albanien, Bosnien und Herzegowina, der Kosovo, Kroatien, Moldau, Serbien und die beiden am 1. Jänner 2007 der EU beigetretenen Staaten Bulgarien und Rumänien. Moldau wird aufgrund der engen ökonomischen Verbindung zu Rumänien und der entsprechenden Steuerung im Konzern auch in diesem Land erfasst.

■ Russland

Dieses Segment umfasst die Ergebnisse jener Gesellschaften, die in der Russischen Föderation für die Raiffeisen International tätig sind. In Russland ist der Konzern unter anderem mit einer Bank, einer Leasinggesellschaft sowie einer Kapitalanlagegesellschaft vertreten.

■ GUS Sonstige

Dieses Segment besteht aus Belarus, Kasachstan und der Ukraine.

Die im Segmentbericht angegebenen Werte werden den auch für die Zusammenstellung des Konzernabschlusses herangezogenen Einzelabschlüssen nach IFRS entnommen. Abweichungen zu lokal publizierten Daten sind möglich, da lokal unterschiedliche Bewertungsregelungen sowie abweichende Redaktionszeitpunkte zugrunde liegen können.

Details zur Bemessung von Segmentergebnissen sind in der Segmentberichterstattung ab Seite 121 im Anhang zu finden.

Segmentüberblick

Im Berichtszeitraum verzeichnete die Region GUS mit € 665 Millionen den höchsten Jahresüberschuss vor Steuern aller Segmente. Der Ergebniszuwachs von 50 Prozent oder € 223 Millionen ist primär auf den hohen Zinsertrag und das gute Handelsergebnis zurückzuführen. Die Bilanzaktiva wuchsen im Jahresabstand um 18 Prozent. Die GUS steuerte 41 Prozent zum gesamten Jahresüberschuss vor Steuern bei und lag damit um 8 Prozentpunkte über dem Vergleichswert des Vorjahres.

Die Region Südosteuropa erwirtschaftete mit € 534 Millionen den zweitgrößten Jahresüberschuss vor Steuern. Der Ergebnisanstieg von 12 Prozent oder € 59 Millionen beruhte im Wesentlichen auf einem soliden Wachstum des Zins- und Provisionsüberschusses und einer relativ geringeren Steigerung der Verwaltungsaufwendungen. Der Beitrag zum Jahresüberschuss vor Steuern betrug 33 Prozent und liegt damit um 2 Prozentpunkte unter dem Vorjahreswert. Die Bilanzaktiva wuchsen im Jahresvergleich um 12 Prozent.

In Zentraleuropa sank das Vorsteuerergebnis um 2 Prozent oder € 11 Millionen auf € 442 Millionen, obwohl es durch Zuwächse im Zins- und Provisionsüberschuss positiv beeinflusst wurde. Der Ergebnisbeitrag des Segments sank damit um 6 Prozentpunkte auf nunmehr 27 Prozent. Hervorgerufen wurde diese überproportionale Verringerung des Segmentanteils durch Sondereffekte im Vorjahr aufgrund von Veränderungen des Konsolidierungskreises sowie durch das Ergebniswachstum in der GUS. Die Bilanzaktiva des Segments stiegen im Jahresvergleich um 25 Prozent.

Bei den Konzernaktiva dominierte Zentraleuropa weiterhin mit einem Anteil von 43 Prozent (plus 2 Prozentpunkte). Wie im Vorjahr entfiel auf das Segment Südosteuropa der zweitgrößte Anteil mit 30 Prozent (minus 2 Prozentpunkte), gefolgt von der GUS mit 27 Prozent.

Zentraleuropa

in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Zinsüberschuss	1.025	821	24,8%
davon laufendes Ergebnis at-equity bewerteter Unternehmen	1	2	- 49,3%
Kreditrisikovorsorgen	- 265	- 122	117,0%
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen	760	699	8,7%
Provisionsüberschuss	568	471	20,7%
Handelsergebnis	56	56	- 0,5%
Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten	- 11	1	-
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	2	- 7	-
Verwaltungsaufwendungen	- 930	- 791	17,6%
davon Personalaufwand	- 455	- 397	14,5%
davon Sachaufwand	- 389	- 312	24,7%
davon Abschreibungen	- 86	- 82	5,1%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	- 10	0	-
Ergebnis aus Endkonsolidierungen	8	24	- 67,0%
Jahresüberschuss vor Steuern	442	453	- 2,4%
Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 91	- 88	3,6%
Jahresüberschuss nach Steuern	351	365	- 3,9%
Anteile anderer Gesellschafter am Erfolg	- 90	- 91	- 0,6%
Jahresüberschuss nach Anteilen Dritter	261	274	- 4,9%
Anteil am Ergebnis vor Steuern	26,9%	33,0%	- 6,1 PP
Anteil am Ergebnis nach Steuern	27,5%	33,2%	- 5,7 PP
Risikoaktiva (Kreditrisiko)	23.533	20.775	13,3%
Eigenmittelerfordernis	2.401	1.743	37,8%
Summe Aktiva	36.316	28.962	25,4%
Verbindlichkeiten	33.910	26.910	26,0%
Risk/Earnings Ratio	25,9%	14,9%	11,0 PP
Cost/Income Ratio	56,8%	58,7%	- 1,9 PP
Durchschnittliches Eigenkapital	2.607	2.007	29,9%
Return on Equity vor Steuern	16,9%	22,6%	- 5,7 PP
Durchschnittliche Mitarbeiterzahl	13.265	12.079	9,8%
Geschäftsstellen	572	532	7,5%

Im Berichtsjahr blieb das Ergebnis in der Region Zentraleuropa leicht unter dem des Vorjahres. Der *Jahresüberschuss vor Steuern* sank gegenüber der Vergleichsperiode um 2 Prozent oder € 11 Millionen auf € 442 Millionen. Der *Return on Equity vor Steuern* für Zentraleuropa sank um 5,7 Prozentpunkte auf 16,9 Prozent. Die Hauptfaktoren für diesen Rückgang waren das gegenüber der Vergleichsperiode um 30 Prozent erhöhte durchschnittliche Eigenkapital, deutlich höhere Kreditrisikovorsorgen in der Region sowie ergebnisverbessernde Sondereffekte im Vorjahr.

Der Zinsüberschuss nahm 2008 um 25 Prozent auf € 1.025 Millionen zu. Auch die Aktiva des Konzerns in Zentraleuropa wuchsen um 25 Prozent. Die Nettozinsspanne verbesserte sich gegenüber der Vergleichsperiode um 2 Basispunkte und betrug 3,14 Prozent. Die Kreditrisikokтива wuchsen mit einem Plus von 13 Prozent von zuvor € 20,8 Milliarden auf € 23,5 Milliarden deutlich schwächer als die Bilanzaktiva. Ihr Anstieg beruhte hauptsächlich auf organischem Wachstum, dem allerdings die Einführung von Basel II entgegenwirkte, die zu einem Rückgang der risikogewichteten Aktiva führte.

Die Neudotierung von *Kreditrisikovorsorgen* stieg um 117 Prozent auf € 265 Millionen. Diese Steigerung ging hauptsächlich auf Neudotierungen bei Einzelwertberichtigungen in Ungarn und Polen zurück, während die Portfolio-Wertberichtigungen in der Region auf Vorjahresniveau blieben. Die *Risk/Earnings Ratio* erhöhte sich damit gegenüber dem Vergleichszeitraum um 11,0 Prozentpunkte auf 25,9 Prozent. Der Anteil der Non-Performing Loans am Kreditportfolio stieg gegenüber der Vergleichsperiode um 48 Basispunkte auf 3,12 Prozent.

Der *Provisionsüberschuss* der Region wuchs um 21 Prozent oder € 98 Millionen auf € 568 Millionen. Wesentlichen Anteil daran hatten das Devisen- und Valutengeschäft mit € 257 Millionen sowie der Zahlungsverkehr und die Kontodienstleistungen mit € 201 Millionen. Weitere € 55 Millionen steuerte das Kredit- und Garantiegeschäft bei. Den größten Zuwachs im Provisionsüberschuss verbuchten die Konzerneinheiten in der Tschechischen Republik und in Polen. Der Anteil des provisionswirksamen Geschäfts an den Betriebserträgen war in Zentraleuropa mit 35 Prozent der höchste aller Segmente.

Das *Handelsergebnis* der Region Zentraleuropa blieb mit € 56 Millionen auf dem Niveau der Vergleichsperiode. Aus dem währungsbezogenen Geschäft wurde hier ein positives Ergebnis von € 85 Millionen erzielt. Hingegen verbuchte die Region beim zinsbezogenen Geschäft einen Verlust von € 27 Millionen, der hauptsächlich durch Bewertungsverluste bei Wertpapieren – in erster Linie von Sovereigns – und derivativen Finanzinstrumenten verursacht wurde.

Das *Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten* betrug minus € 11 Millionen und beruhte auf Bewertungsverlusten aus Absicherungsgeschäften, die zur Minimierung des Währungs- bzw. Zinsrisikos des Kreditportfolios überwiegend in Ungarn und der Tschechischen Republik abgeschlossen wurden.

Das *Ergebnis aus Finanzinvestitionen* betrug € 2 Millionen. Der Verkauf von at-equity bewerteten Anteilen der Bausparkasse *Raiffeisen stavebni sporitelna, a.s.*, Prag, durch die lokale Raiffeisenbank brachte hier einen positiven Ergebnisbeitrag von € 11 Millionen. Hingegen reduzierten Bewertungsverluste von Wertpapieren in Ungarn und der Tschechischen Republik das Ergebnis um € 10 Millionen.

Die *Verwaltungsaufwendungen* stiegen gegenüber der Vergleichsperiode um 18 Prozent oder € 139 Millionen auf € 930 Millionen. Der Personalaufwand betrug € 455 Millionen, der durchschnittliche Personalstand erhöhte sich um 10 Prozent auf 13.265. Der sonstige Verwaltungsaufwand nahm um € 77 Millionen auf € 389 Millionen zu. Die Abschreibungen stiegen um € 4 Millionen und erreichten ein Volumen von € 86 Millionen. Die Anzahl der Geschäftsstellen nahm im Jahresabstand um 8 Prozent oder 40 Filialen auf 572 zu. Dieser Anstieg stammte überwiegend aus Ungarn (plus 24 Geschäftsstellen). Die *Cost/Income Ratio* der Region sank um 1,9 Prozentpunkte auf 56,8 Prozent.

Das *sonstige betriebliche Ergebnis* betrug minus € 10 Millionen und setzte sich im Wesentlichen aus sonstigem, nicht ertragsabhängigem Steueraufwand in ungarischen und slowakischen Konzerneinheiten zusammen. Im Vorjahr war das Ergebnis durch Erträge von € 9 Millionen aus der Erstkonsolidierung von Asset-Management-Gesellschaften in der Slowakei und Ungarn ausgeglichen gewesen.

Das Ergebnis aus Endkonsolidierungen, das überwiegend auf Erträgen aus dem Verkauf zweier ungarischer Immobilien-Projektgesellschaften im zweiten Quartal beruhte, betrug rund € 8 Millionen. Der höhere Vorjahreswert von € 24 Millionen hatte sich im Wesentlichen aus der Veräußerung einer ungarischen Energieerzeugungsgesellschaft und einer ungarischen Immobilien-gesellschaft ergeben.

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag stiegen gegenüber der Vergleichsperiode geringfügig um 4 Prozent und beliefen sich auf € 91 Millionen. Das Ergebnis nach Steuern und Minderheiten betrug € 261 Millionen.

Polen

Die polnische Volkswirtschaft erzielte 2008 ein reales BIP-Wachstum von 4,8 Prozent, das damit etwas unter den 6,5 Prozent des Vorjahres blieb. Nach einer starken Aufwertung bis Jahresmitte geriet der Zloty dabei in der zweiten Jahreshälfte im schwierigen globalen Finanzmarktumfeld unter Abwertungsdruck. Der polnische Bankensektor wies als einer der wenigen in Zentral- und Osteuropa 2008 einen Anstieg des Aktiva-Wachstums aus: Die auf Jahresbasis umgerechneten Gesamt-Bankaktiva erhöhten sich im Berichtsjahr um fast 27 Prozent. In Euro ausgedrückt, entspricht dies aufgrund der Abwertung des Zloty einem Zuwachs von rund 9 Prozent.

In Polen ist die Raiffeisen International seit der Gründung der Raiffeisen Bank Polska S.A. im Jahr 1991 vertreten. Im Berichtsjahr verfügte sie über rund 290.000 Kunden bei einer Bilanzsumme von € 7,1 Milliarden und beschäftigte rund 3.271 Mitarbeiter. Als Universalbank betreut die Raiffeisen Bank Polska Firmenkunden, Klein- und Mittelbetriebe sowie Privatkunden. Das Hauptaugenmerk lag dabei in den vergangenen Jahren auf gehobenen Privatkunden.

Im Berichtsjahr stieg das Kreditvolumen in Polen um 14,9 Prozent auf € 5,3 Milliarden, während bei den Einlagen ein Anstieg um 3,6 Prozent auf insgesamt € 3,5 Milliarden zu verzeichnen war.

Im Leasinggeschäft ist Raiffeisen mit einem Portfolio von rund € 1,5 Milliarden der drittgrößte Anbieter in Polen, während sie im Factoring sogar die Nummer 1 des Landes ist. Der Verkauf von Raiffeisen Capital Management-Fonds in allen 123 Geschäftsstellen macht Raiffeisen auch zu einem der größten Anbieter ausländischer Investmentfonds im Markt.

Raiffeisen erzielte im Berichtsjahr in Polen einen Gewinn vor Steuern von rund € 129 Millionen bei einer Kosten-Ertrags-Relation von 51,6 Prozent. Die Eigenkapitalrendite (ROE) vor Steuern erreichte 25,7 Prozent. Der Gewinn nach Steuern belief sich auf € 103 Millionen. Damit erreichte die Eigenkapitalrendite nach Steuern einen Wert von 20,5 Prozent.

Monetäre Werte in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Forderungen an Kunden	5.319	4.631	14,9%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3.516	3.394	3,6%
Bilanzsumme	7.108	5.958	19,3%
Gewinn vor Steuern	129	106	21,7%
Gewinn nach Steuern	103	91	13,2%
Return on Equity vor Steuern	25,7%	28,0%	- 2,3 PP
Return on Equity nach Steuern	20,5%	24,5%	- 4,0 PP
Cost/Income Ratio	51,6%	59,2%	- 7,6 PP
Mitarbeiter	3.271	2.870	14,0%
Geschäftsstellen	123	116	6,0%

Slowakei

Nach einem Rekordwachstum von 10,4 Prozent im Vorjahr wuchs das reale BIP der Slowakei 2008 um 6,8 Prozent. Getragen wurde diese Dynamik von den massiven Investitionen ausländischer Unternehmen in den vergangenen Jahren. Mitte 2008 bestätigte der ECOFIN-Rat der EU, bestehend aus den Wirtschafts- und Finanzministern der Mitgliedsländer, der Slowakei die Erfüllung aller Kriterien für die Euro-Einführung Anfang 2009. Der Umrechnungskurs der slowakischen Krone zum Euro betrug dabei 30,164. Die gelungene Euroeinführung zum Jahresbeginn 2009 federte die Turbulenzen der globalen Finanzmärkte in der Slowakei weitgehend ab. Die Gesamt-Bankaktiva nahmen im Jahr 2008 um rund 6 Prozent zu. In Euro ausgedrückt, entspricht dies einem Wachstum von rund 18 Prozent.

Die 1991 als erste private Bank der Slowakei gegründete *Tatra banka, a.s.*, nimmt heute die Position der drittgrößten Bank des Landes ein. Zum 31. Dezember 2008 verfügte Raiffeisen in der Slowakei über eine Bilanzsumme von € 11,0 Milliarden und ein Filialnetz von 162 Geschäftsstellen (2007: 156). Die 3.885 Mitarbeiter betreuten am Ende des Berichtszeitraums rund 744.000 Kunden.

Von Anfang an operierte die *Tatra banka* als eine der landesweit erfolgreichsten Banken im Retail- sowie im Corporate-Kundengeschäft. Obwohl die *Tatra banka* Produkte und Dienstleistungen in einem hohen Preissegment anbietet, wuchs der Privatkundenbereich schneller als der Markt. Das Einlagenvolumen in der Slowakei stieg 2008 um 34,6 Prozent auf € 7,5 Milliarden, während das Kreditportfolio um € 1,7 Milliarden auf € 6,2 Milliarden zulegen konnte. Ein Geschäftsschwerpunkt der *Tatra banka* liegt auf dem Asset Management. Die hier aktive Tochtergesellschaft *Tatra Asset Management s.r.o.* deckt ein Drittel des slowakischen Markts ab.

Bei einer von zuvor 56,2 Prozent auf 53,3 Prozent verbesserten Kosten-Ertrags-Relation erwirtschaftete Raiffeisen in der Slowakei im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Gewinn vor Steuern von rund € 157 Millionen. Daraus errechnete sich eine Eigenkapitalrendite vor Steuern von 28,9 Prozent. Bezogen auf den Gewinn nach Steuern in Höhe von € 124 Millionen erreichte die Eigenkapitalrendite ein Niveau von 22,8 Prozent.

Im Dezember 2008 erhielt die Bank von Moody's ein Rating von A1 mit stabilem Ausblick, die Bewertung von Standard & Poor's lautete auf A- mit negativem Ausblick.

Die Raiffeisen International hielt zum 31. Dezember 2008 einen Anteil von 63 Prozent an der *Tatra banka*. Der Rest befand sich im Besitz der *Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG*, von Mitarbeitern der Bank bzw. in Streubesitz.

Im Berichtsjahr wurde die Bank mehrfach ausgezeichnet, unter anderem als die *Beste Bank* von *Euromoney* und die *Bank des Jahres* von *The Banker*.

Monetäre Werte in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Forderungen an Kunden	6.215	4.508	37,9%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.454	5.539	34,6%
Bilanzsumme	10.973	7.845	39,9%
Gewinn vor Steuern	157	138	14,0%
Gewinn nach Steuern	124	109	13,4%
Return on Equity vor Steuern	28,9%	28,8%	0,1 PP
Return on Equity nach Steuern	22,8%	22,5%	0,3 PP
Cost/Income Ratio	53,3%	56,2%	- 2,9 PP
Mitarbeiter	3.885	3.652	6,4%
Geschäftsstellen	162	156	3,8%

Slowenien

Nach einem realen BIP-Wachstum von 6,8 Prozent im Jahr der Euroeinführung 2007 verbuchte die slowenische Volkswirtschaft 2008 ein Wachstum von 5 Prozent. Vor allem externe Faktoren wie erhöhte Energie- und Lebensmittelpreise trugen zu einem Anstieg der Inflationsrate auf durchschnittlich 5,7 Prozent bei. Die Gesamt-Bankaktiva stiegen im Jahr 2008 um rund 14,5 Prozent.

2002 hatte Raiffeisen die 1992 gegründete *Krekova banka* übernommen, die heute unter *Raiffeisen Banka d.d.* firmiert. Ende des Jahres 2008 erreichte die Bilanzsumme von Raiffeisen in Slowenien € 1,5 Milliarden. Ihre über 71.000 Kunden wurden zum Jahresende 2008 von rund 344 Mitarbeitern in 16 Geschäftsstellen sowie von knapp 40 mobilen Kundenbetreuern betreut.

Die Geschäftsaktivitäten der *Raiffeisen Banka* konzentrieren sich auf die gehobenen Privatkunden sowie auf kleine und mittelgroße Firmenkunden. Insgesamt stiegen die Kundenausleihungen 2008 um 10,4 Prozent auf € 1,2 Milliarden sowie die Kundeneinlagen um 23,3 Prozent auf € 545 Millionen. Um das Geschäft mit gehobenen Privatkunden weiter zu steigern, startete die Bank nach einem erfolgreichen Pilotversuch im Sommer 2008 die Implementierung eines Affluent-Banking-Konzepts. Die Einführung dieses speziellen Beratungs- und Servicekonzepts in allen Geschäftsstellen wird im Lauf des Jahres 2009 abgeschlossen werden. Großes Augenmerk wird auch auf grenzüberschreitende Finanzierungsgeschäfte im Firmenkundenbereich gelegt.

Die Kosten-Ertrags-Relation von Raiffeisen in Slowenien stabilisierte sich 2008 auf einem Niveau von 87,6 Prozent. Der Gewinn vor Steuern betrug € 4 Millionen, während sich der Gewinn nach Steuern auf € 3 Millionen belief. Die Eigenkapitalrendite vor Steuern lag bei 6 Prozent, jene nach Steuern bei 4,3 Prozent.

Die Raiffeisen International hielt zum Ende der Berichtsperiode 86 Prozent an der *Raiffeisen Banka*. Die restlichen Anteile standen – bis auf einen geringen Free Float – im Besitz der *Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG* und der *Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung*.

Monetäre Werte in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Forderungen an Kunden	1.179	1.068	10,4%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	545	442	23,3%
Bilanzsumme	1.509	1.410	7,0%
Gewinn vor Steuern	4	13	- 70,0%
Gewinn nach Steuern	3	10	- 71,2%
Return on Equity vor Steuern	6,0%	21,1%	- 15,1 PP
Return on Equity nach Steuern	4,3%	16,7%	- 12,4 PP
Cost/Income Ratio	87,6%	87,2%	0,4 PP
Mitarbeiter	344	363	- 5,2%
Geschäftsstellen	16	15	6,7%

Tschechische Republik

Hatte die tschechische Volkswirtschaft in den Jahren 2005 bis 2007 im Schnitt noch mehr als 6 Prozent an realem BIP-Zuwachs verzeichnet, kühlte sich dieses Wachstum im Berichtszeitraum auf 3,7 Prozent ab. Bedingt durch eine Steuerreform und externe Faktoren wie gestiegene Energie- und Lebensmittelpreise wuchs die Inflation zu Jahresbeginn, ließ aber gegen Jahresende wieder deutlich nach. Die tschechische Krone legte bis Juli 2008 gegenüber dem Euro um fast 10 Prozent zu, büßte diesen Wertzuwachs jedoch im schwierigen globalen Finanzmarktumfeld der zweiten Jahreshälfte wieder ein. Der Bankensektor des Landes war dank der Niedrigzinspolitik der tschechischen Notenbank von der Verteuerung und Verknappung externer Refinanzierungen nicht allzu stark betroffen. Die Gesamt-Bankaktiva stiegen im Jahr 2008 um rund 16 Prozent. In Euro ausgedrückt, entspricht dies einem Zuwachs von rund 14,5 Prozent.

Die Fusion der 2006 von der Raiffeisen International mehrheitlich übernommenen eBanka a.s. mit der 1993 gegründeten Raiffeisenbank a.s. wurde im Juli 2008 erfolgreich abgeschlossen. Seither firmieren die beiden Institute gemeinsam als Raiffeisenbank. Alle Geschäftsstellen im eBanka-Design wurden im Lauf der vergangenen Monate im Sinn des neuen gruppenweiten Filialdesigns der Raiffeisen International umgestaltet.

Raiffeisen beschäftigte in der Tschechischen Republik zum 31. Dezember 2008 rund 2.654 Mitarbeiter in 107 Geschäftsstellen. Sie hatte zu diesem Zeitpunkt 411.000 Kunden und wies eine Bilanzsumme von € 7,2 Milliarden auf. Dies entspricht einem Marktanteil von knapp 4 Prozent. Damit gehört die Raiffeisenbank zu den fünf größten Banken des Landes. Die Betreuung gehobener Privatkunden wie auch das Firmenkundengeschäft mit Klein- und Mittelbetrieben sowie großen Unternehmen bilden den Geschäftsfokus. Im abgelaufenen Geschäftsjahr nahm das Einlagevolumen um 18,7 Prozent auf € 4,2 Milliarden zu, während das Kreditportfolio um 25,6 Prozent auf € 5,5 Milliarden anwuchs.

Ihre Kosten-Ertrags-Relation verbesserte Raiffeisen in der Tschechischen Republik 2008 auf 60,7 Prozent – im Vergleich zu 68,7 Prozent im Jahr zuvor. Auf dieser Basis erzielte sie einen Gewinn vor Steuern in Höhe von € 68 Millionen, der einer Eigenkapitalrendite vor Steuern von 18,3 Prozent entspricht. Die Eigenkapitalrendite nach Steuern von 14,4 Prozent beruht auf einem versteuerten Gewinn von € 53 Millionen.

Ende 2008 befanden sich 51 Prozent der tschechischen Raiffeisenbank im Besitz der Raiffeisen International. Weiters hielten die Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG und die Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG mit 24 bzw. 25 Prozent annähernd gleich große Anteile an der Bank.

Monetäre Werte in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Forderungen an Kunden	5.464	4.351	25,6%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4.191	3.531	18,7%
Bilanzsumme	7.198	5.670	27,0%
Gewinn vor Steuern	68	46	49,5%
Gewinn nach Steuern	53	32	65,6%
Return on Equity vor Steuern	18,3%	16,4%	1,9 PP
Return on Equity nach Steuern	14,4%	11,3%	3,1 PP
Cost/Income Ratio	60,7%	68,7%	- 8,0 PP
Mitarbeiter	2.654	2.495	6,4%
Geschäftsstellen	107	105	1,9%

Ungarn

Die ungarische Volkswirtschaft war in den vergangenen Jahren von einer Budgetkonsolidierung geprägt. Nach einem realen BIP-Zuwachs von 1,1 Prozent im Jahr 2007 erreichte das Wachstum im Berichtsjahr 0,7 Prozent. Nachdem die Turbulenzen auf den globalen Finanzmärkten den ungarischen Forint in der zweiten Jahreshälfte 2008 stark unter Druck gebracht hatten, hob die ungarische Notenbank trotz rückläufiger Inflationsraten vorübergehend ihre Leitzinsen an und nahm Finanzhilfe durch den IWF und die EU in Anspruch. Das Wachstum der Gesamt-Bankaktiva lag im Jahr 2008 bei 12,5 Prozent bzw. – in Euro umgerechnet – bei 8 Prozent.

Die Raiffeisen Bank Zrt., eine der größten Netzwerkbanken der Raiffeisen International Gruppe, nahm ihre Geschäftstätigkeit 1987 auf. Ende 2008 war sie mit einer Bilanzsumme von rund € 9,6 Milliarden die fünftgrößte Bank Ungarns. Im Rahmen eines mehrjährigen Expansionsprogramms wurde die Anzahl der Filialen der Raiffeisen International in Ungarn im Berichtsjahr um 24 auf über 164 erhöht. Rund 3.960 Mitarbeiter betreuten zum Jahresende 2008 mehr als 657.000 Kunden, deren Anzahl damit in der Berichtsperiode um 8,9 Prozent angestiegen ist. Die Raiffeisen Bank betreut als Universalbank nicht nur Privatkunden sowie Klein- und Mittelbetriebe, sondern auch eine Vielzahl von Firmenkunden.

Gestützt auf die innovative und umfangreiche Produktpalette stieg das Volumen der Kundenanleihungen 2008 um 13,3 Prozent auf € 7,2 Milliarden. Gleichzeitig erhöhten sich die Kundeneinlagen im Jahresvergleich um 16,4 Prozent auf € 5,7 Milliarden.

Die Kosten-Ertrags-Relation von Raiffeisen in Ungarn erhöhte sich von 55,9 Prozent im Vorjahr auf 58,5 Prozent Ende 2008. Der Gewinn vor Steuern betrug € 83 Millionen, woraus sich eine Eigenkapitalrendite vor Steuern in Höhe von 14,5 Prozent ergab. Die Eigenkapitalrendite nach Steuern von 11,7 Prozent errechnet sich aus einem versteuerten Gewinn in Höhe von € 67 Millionen.

Mit einer Beteiligung von 70 Prozent war die Raiffeisen International Ende 2008 die größte Eigentümerin der Raiffeisen Bank. Die restlichen Anteile befanden sich im indirekten Besitz mehrerer Raiffeisen Landesbanken.

Monetäre Werte in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Forderungen an Kunden	7.186	6.343	13,3%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	5.654	4.857	16,4%
Bilanzsumme	9.568	8.079	18,4%
Gewinn vor Steuern	83	145	- 42,6%
Gewinn nach Steuern	67	118	- 43,0%
Return on Equity vor Steuern	14,5%	28,2%	- 13,7 PP
Return on Equity nach Steuern	11,7%	23,8%	- 12,1 PP
Cost/Income Ratio	58,5%	55,9%	2,6 PP
Mitarbeiter	3.960	3.454	14,7%
Geschäftsstellen	164	140	17,4%

Südosteuropa

in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Zinsüberschuss	947	732	29,3%
davon laufendes Ergebnis at-equity bewerteter Unternehmen	0	- 3	-
Kreditrisikovorsorgen	- 159	- 59	170,8%
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen	788	673	17,0%
Provisionsüberschuss	463	385	20,4%
Handelsergebnis	57	48	20,0%
Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten	- 5	0	-
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	- 19	0	-
Verwaltungsaufwendungen	- 773	- 647	19,5%
davon Personalaufwand	- 344	- 290	18,9%
davon Sachaufwand	- 339	- 283	19,6%
davon Abschreibungen	- 90	- 74	21,3%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	23	17	36,3%
Jahresüberschuss vor Steuern	534	476	12,3%
Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 84	- 68	25,1%
Jahresüberschuss nach Steuern	450	408	10,2%
Anteile anderer Gesellschafter am Erfolg	- 21	- 26	- 17,3%
Jahresüberschuss nach Anteilen Dritter	429	382	12,1%
Anteil am Ergebnis vor Steuern	32,5%	34,7%	- 2,2 PP
Anteil am Ergebnis nach Steuern	35,3%	37,1%	- 1,8 PP
Risikoaktiva (Kreditrisiko)	18.939	16.278	16,3%
Eigenmittelerfordernis	1.704	1.324	28,7%
Summe Aktiva	25.239	22.605	11,7%
Verbindlichkeiten	22.488	20.487	9,8%
Risk/Earnings Ratio	16,8%	8,0%	8,8 PP
Cost/Income Ratio	51,9%	54,7%	- 2,8 PP
Durchschnittliches Eigenkapital	2.072	1.572	31,8%
Return on Equity vor Steuern	25,8%	30,3%	- 4,5 PP
Durchschnittliche Mitarbeiterzahl	18.261	15.043	21,4%
Geschäftsstellen	1.184	973	21,7%

In der Region Südosteuropa lag der *Jahresüberschuss vor Steuern* mit € 534 Millionen deutlich über dem Vergleichswert des Vorjahres von € 476 Millionen. Der Jahresüberschuss wuchs damit – hauptsächlich dank des stark gestiegenen Zins- und Provisionsüberschusses – um 12 Prozent. Damit verzeichnete die Region das zweithöchste Ergebnis aller Segmente. Aufgrund der deutlich höheren Eigenkapitalbasis sank der *Return on Equity vor Steuern* um 4,5 Prozentpunkte auf 25,8 Prozent.

Der *Zinsüberschuss* in der Region erhöhte sich um 29 Prozent oder € 215 Millionen auf € 947 Millionen, während die Bilanzaktiva um 12 Prozent auf € 25,2 Milliarden stiegen. Dies wurde

durch eine Verbesserung der Nettozinsspanne erreicht, die um 22 Basispunkte auf 3,96 Prozent zunahm. Die Kreditrisikoaktiva erhöhten sich um 16 Prozent von zuvor € 16,3 Milliarden auf € 18,9 Milliarden. Hier kam der Basel-II-Effekt etwas stärker zum Tragen, da in dieser Region Staaten mit niedrigeren Ratings erfasst sind.

Die Dotierung der Kreditrisikovorsorgen stieg ausgehend von einem sehr niedrigen Niveau um 171 Prozent oder € 100 Millionen auf € 159 Millionen. Dieser Zuwachs ging vor allem auf Neudotierungen zu Portfolio-Wertberichtigungen in nahezu allen Konzerneinheiten der Region zurück. Die Einzelwertberichtigungen erhöhten sich überwiegend durch Dotierungen in der serbischen Konzerneinheit. Die *Risk/Earnings Ratio* stieg daher auf 16,8 Prozent (plus 8,8 Prozentpunkte). Der Anteil der Non-Performing Loans am Kreditportfolio nahm im Jahresabstand um 68 Basispunkte auf 2,26 Prozent zu.

Der *Provisionsüberschuss* stieg um 20 Prozent von € 385 Millionen auf € 463 Millionen. Der Zahlungsverkehr lieferte dazu einen Beitrag von € 175 Millionen, das Devisen- und Valutengeschäft steuerte € 102 Millionen bei. Weitere € 91 Millionen erbrachte das Kredit- und Garantiegeschäft. Die größten Zuwächse der Region verbuchte die provisionsstärkste Einheit – die *Raiffeisen Bank* in Rumänien (plus € 52 Millionen).

Eine positive Entwicklung verzeichnete in der Region Südosteuropa auch das *Handelsergebnis*. In Summe erhöhte es sich um 20 Prozent auf € 57 Millionen. Das währungsbezogene Geschäft lag dabei mit € 80 Millionen deutlich über dem Wert der Vergleichsperiode (€ 26 Millionen). Marktbedingt war beim zinsbezogenen Geschäft ein Verlust von € 12 Millionen zu verbuchen, und im aktienbezogenen Geschäft ergaben sich, speziell durch Positionen in Kroatien sowie Bosnien und Herzegowina, Verluste von € 11 Millionen.

Das *Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten* betrug minus € 5 Millionen und beruhte auf Bewertungsverlusten aus Absicherungsgeschäften durch sonstige Derivate, die zur Minimierung des Zinsrisikos des Kreditportfolios in der Konzerneinheit im Kosovo abgeschlossen wurden.

Das *Ergebnis aus Finanzinvestitionen* betrug minus € 19 Millionen. Nach einem ausgeglichenen Ergebnis im Vorjahr war dieser Rückgang durch Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren (außerhalb des Handelsbestands) überwiegend in Rumänien und Kroatien geprägt.

Die *Verwaltungsaufwendungen* erhöhten sich insgesamt um 20 Prozent auf € 773 Millionen. Die Personalaufwendungen wuchsen dabei von € 290 Millionen auf € 344 Millionen. Die durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter erhöhte sich gegenüber der Vergleichsperiode um 21 Prozent oder 3.218 auf 18.261. Trotz einer starken Geschäftsausweitung waren die sonstigen Verwaltungsaufwendungen mit € 339 Millionen nur um 20 Prozent höher als im Vorjahr. Die Abschreibungen, meist für Filialinvestitionen, erhöhten sich auf € 90 Millionen. Ausgehend von 973 Geschäftsstellen am Ende der Vergleichsperiode stieg deren Anzahl um 22 Prozent auf 1.184, womit Südosteuropa – überwiegend in Rumänien – den größten Zuwachs aller Segmente aufwies. Die *Cost/Income Ratio* verbesserte sich deutlich um 2,8 Prozentpunkte auf 51,9 Prozent.

Das *sonstige betriebliche Ergebnis* erhöhte sich im Vergleich zur Vorperiode um € 6 Millionen und betrug € 23 Millionen. Neben kleineren Aufwandsposten steuerten dazu vor allem die Erträge aus dem operativen Leasinggeschäft im Berichtsjahr € 32 Millionen bei.

Die Einbeziehung der im Investment Banking tätigen *Raiffeisen Capital & Investment Romania S.A.*, Bukarest, aufgrund Wesentlichkeit ergab einen Sonderertrag aus der *Erstkonsolidierung* in Höhe von € 4 Millionen.

Die *Steuern vom Einkommen und Ertrag* stiegen gegenüber der Vergleichsperiode um 25 Prozent und beliefen sich auf € 84 Millionen. Das *Ergebnis nach Steuern und Minderheiten* betrug € 429 Millionen.

Albanien

Das reale Wachstum der albanischen Volkswirtschaft, die weiterhin das niedrigste BIP pro Kopf aller zentral- und osteuropäischen Staaten aufweist, betrug in den vergangenen fünf Jahren durchschnittlich 5,7 Prozent pro Jahr. Im Berichtszeitraum lag es bei 6 Prozent. Aufgrund des relativ frühen Entwicklungsstadiums des Bankensektors ist Albanien eines der wenigen Länder Zentral- und Osteuropas, in denen die Kundeneinlagen die Ausleihungen noch weit übertreffen. Dadurch ist der Bankensektor des Landes kaum von der Verteuerung und Verknappung externer Refinanzierung im Zuge der globalen Finanzkrise betroffen. Die Gesamt-Bankaktiva stiegen im Jahr 2008 um rund 18 Prozent. In Euro umgerechnet, entspricht dies rund 16 Prozent.

Die Raiffeisen International benannte die 1992 gegründete *Banka e Kursimeve Sh.a.* nach der Akquisition im Jahr 2004 in *Raiffeisen Bank Sh.a.* um. Die Bank ist derzeit Marktführer in allen Geschäftsbereichen. Erstmals überstieg die Bilanzsumme der Gruppe in Albanien dabei 2008 die Marke von € 2 Milliarden. Das Netzwerk wurde um weitere 4 Geschäftsstellen auf 102 erweitert, sodass die Raiffeisen International nun flächendeckend in Albanien vertreten ist, wo rund 1.400 Mitarbeiter knapp 532.000 Kunden betreuen.

Das Hauptaugenmerk der *Raiffeisen Bank* lag im Jahr 2008 auf der Ausweitung der Geschäftsbeziehungen zu kleinen und mittleren Unternehmen sowie auf der verstärkten Betreuung von vermögenden Privatkunden. Die Ausleihungen an Kunden stiegen im Berichtsjahr um 34 Prozent auf € 692 Millionen, während die Kundeneinlagen mit € 1,7 Milliarden auf dem Vorjahresniveau lagen.

Auch die 2006 gegründete Leasingtochter *Raiffeisen Leasing Sh.a.* baute ihre Marktstellung weiter aus.

Die Kosten-Ertrags-Relation von Raiffeisen in Albanien belief sich im Jahr 2008 auf 39,8 Prozent. Trotz des schwierigen Umfelds blieben der Gewinn vor Steuern mit € 46 Millionen sowie der Gewinn nach Steuern mit € 41 Millionen annähernd auf Vorjahresniveau. Die Eigenkapitalrendite betrug auf dieser Basis 37,8 Prozent vor Steuern bzw. 33,8 Prozent nach Steuern.

Die Bank wurde 2008 sowohl von *Global Finance* als auch von *Euromoney* als *Beste Bank* in Albanien ausgezeichnet.

Monetäre Werte in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Forderungen an Kunden	692	515	34,4%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.745	1.795	- 2,8%
Bilanzsumme	2.048	1.952	5,0%
Gewinn vor Steuern	46	49	- 6,7%
Gewinn nach Steuern	41	40	3,8%
Return on Equity vor Steuern	37,8%	58,1%	- 20,3 PP
Return on Equity nach Steuern	33,8%	46,6%	- 12,8 PP
Cost/Income Ratio	39,8%	40,3%	- 0,5 PP
Mitarbeiter	1.427	1.355	5,3%
Geschäftsstellen	102	98	4,1%

Bosnien und Herzegowina

Bosnien und Herzegowina erzielte 2008 ein reales BIP-Wachstum von 5,5 Prozent. Die Landeswährung Konvertible Mark wird zwar seit 1997 fix an den Euro (ursprünglich an die Deutsche Mark) gebunden. Dennoch erreichte die Inflationsrate im Jahr 2008 aufgrund der erhöhten Energie- und Lebensmittelpreise durchschnittlich 7,4 Prozent. In Relation zum BIP pro Kopf weist der Bankensektor in Bosnien und Herzegowina eine hohe Marktdurchdringungsrate auf. Die Gesamtaktiva des Bankensektors wuchsen 2008 im Jahresvergleich auf Eurobasis um rund 10 Prozent.

Mit dem Erwerb der 1992 gegründeten *Market Banka* stieg Raiffeisen im Jahr 2000 in den lokalen Bankenmarkt ein. Nach der Fusion mit der *Hrvatska Postanska Banka* im Jahr 2002 ist die *Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina* aktuell das zweitgrößte Kreditinstitut des Landes.

Die Bilanzsumme von Raiffeisen in Bosnien und Herzegowina belief sich Ende 2008 auf über € 2,4 Milliarden. Zum 31. Dezember 2008 betreuten über 1.700 Mitarbeiter fast 740.000 Kunden, darunter vor allem Privatkunden sowie kleine und mittlere Unternehmen. Die Ausleihungen an Kunden betrugen € 1,7 Milliarden, denen Kundeneinlagen in Höhe von € 1,5 Milliarden gegenüberstanden. Um dem Fokus als Universalbank weiterhin gerecht zu werden, wurde das Filialnetz 2008 erneut ausgebaut. Zum Jahresende 2008 umfasste es 100 Geschäftsstellen und damit 7 Filialen mehr als Ende 2007.

Tochterunternehmen wie die *Raiffeisen Leasing d.o.o. Sarajevo* sowie das Brokerhaus *Raiffeisen Brokers d.o.o.* runden die Angebotspalette in Bosnien und Herzegowina ab.

Die Kosten-Ertrags-Relation von Raiffeisen in Bosnien und Herzegowina verbesserte sich 2008 auf 64,3 Prozent nach 64,5 Prozent im Vorjahr. Der Gewinn vor Steuern des Jahres 2008 betrug € 28 Millionen (2007: € 24 Millionen), während sich der Gewinn nach Steuern auf € 16 Millionen (2007: € 24 Millionen) belief. Damit reduzierte sich auch die Eigenkapitalrendite: Vor Steuern lag diese Kennzahl bei 15 Prozent, nach Steuern bei 8,7 Prozent.

Während die Raiffeisen International zum Ende des Berichtszeitraums mit 97 Prozent eine deutliche Mehrheit an der *Raiffeisen Bank Bosna i Hercegovina* hielt, befanden sich 3 Prozent der Bank im Besitz der *Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG*.

Die *Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina* wurde 2008 sowohl von *Euromoney* als auch von *Global Finance* zur *Besten Bank Bosniens* gekürt.

Monetäre Werte in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Forderungen an Kunden	1.671	1.422	17,5%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.510	1.334	13,2%
Bilanzsumme	2.395	2.121	12,9%
Gewinn vor Steuern	28	24	18,1%
Gewinn nach Steuern	16	24	- 32,5%
Return on Equity vor Steuern	15,0%	17,8%	- 2,8 PP
Return on Equity nach Steuern	8,7%	17,8%	- 9,1 PP
Cost/Income Ratio	64,3%	64,5%	- 0,2 PP
Mitarbeiter	1.776	1.553	14,4%
Geschäftsstellen	100	93	7,5%

Bulgarien

Die bulgarische Volkswirtschaft setzte das starke Wachstum der vergangenen Jahre – im Zeitraum 2004 bis 2007 hatte das BIP pro Jahr um durchschnittlich 6,3 Prozent zugelegt – im Jahr 2008 mit einem realen Zuwachs von 6 Prozent fort. Gleichzeitig mit Rumänien war das Land Anfang 2007 der EU beigetreten, und schon seit 1997 wird die bulgarische Leva fix an den Euro bzw. ursprünglich an die Deutsche Mark gebunden. Wegen stark gestiegener Energie- und Lebensmittelpreise erreichte die Inflationsrate 2008 dennoch durchschnittlich 12,3 Prozent. Der bulgarische Bankensektor erlebte in den vergangenen Jahren einen regelrechten Boom, der sich 2008 in einer auf Jahresbasis umgerechneten Erhöhung der Gesamtbankaktiva um rund 22,5 Prozent niederschlug.

Die Raiffeisen International ist in Bulgarien seit der Gründung der *Raiffeisenbank (Bulgaria)* EAD im Jahr 1994 vertreten. Sie erhöhte ihre Bilanzsumme im Berichtsjahr um 20,2 Prozent auf € 4,8 Milliarden und beschäftigte zum Jahresende rund 3.700 Mitarbeiter. Dies entspricht einem Zuwachs von 21,5 Prozent im Vergleich zu 2007. Dem steht ein Kundenzuwachs von 22,9 Prozent auf nunmehr rund 653.000 Kunden gegenüber. Das Filialnetz in Bulgarien wurde 2008 um 45 Geschäftsstellen auf 197 ausgeweitet, abgerundet wird der Vertrieb durch 272 mobile Kundenbetreuer.

Das dynamische Wachstum setzte sich 2008 insbesondere bei den Privatkunden sowie den Klein- und Mittelbetrieben fort. Insgesamt nahm das Kreditvolumen in Bulgarien um 32,5 Prozent auf € 3,4 Milliarden zu. Gleichzeitig wurden vermehrt innovative Produkte angeboten, wodurch sich auch die Kundeneinlagen um 20,7 Prozent auf € 2,2 Milliarden erhöhten.

Die Tochterfirma *Raiffeisen Asset Management (Bulgaria)* EAD verteidigt seit Aufnahme der Geschäftstätigkeit im Jahr 2006 ihre Position unter den Top 3 des Landes. In der Berichtsperiode verwaltete sie fünf lokale Fonds und vertrieb 14 Investmentfonds der österreichischen *Raiffeisen Capital Management*. Sie hält einen Marktanteil von rund 15 Prozent und verwaltete Fonds mit einem Volumen von € 45,7 Millionen.

Die Kosten-Ertrags-Relation verbesserte sich 2008 von zuvor 53,2 Prozent auf 47,4 Prozent. Vor diesem Hintergrund erzielte die Raiffeisen International in Bulgarien einen Gewinn vor Steuern in Höhe von € 78 Millionen und einen Gewinn nach Steuern von € 70 Millionen. Die Eigenkapitalrendite betrug damit vor Steuern 23,4 Prozent bzw. nach Steuern 21,0 Prozent.

Das Bank Deposit Rating für Fremdwährungen der *Raiffeisenbank* von Moody's lautet auf Baa3 mit stabilem Ausblick. *The Banker* zeichnete 2008 die Bank, die derzeit den vierten Platz auf dem bulgarischen Bankenmarkt einnimmt, als *Bank des Jahres* aus.

Monetäre Werte in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Forderungen an Kunden	3.364	2.539	32,5%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2.230	1.848	20,7%
Bilanzsumme	4.766	3.963	20,2%
Gewinn vor Steuern	78	69	12,9%
Gewinn nach Steuern	70	62	12,9%
Return on Equity vor Steuern	23,4%	38,2%	- 14,8 PP
Return on Equity nach Steuern	21,0%	34,5%	- 13,5 PP
Cost/Income Ratio	47,4%	53,2%	- 5,8 PP
Mitarbeiter	3.708	3.051	21,5%
Geschäftsstellen	197	152	29,6%

Kosovo

Nach einer Schätzung des Internationalen Währungsfonds stieg das reale BIP im Kosovo im Jahr 2008 um 6,1 Prozent. Die inländische Nachfrage wurde dabei sowohl durch die Zuwendungen internationaler Geberländer als auch durch anhaltendes Kreditwachstum unterstützt. Gleichzeitig nahm aufgrund gestiegener Energie- und Lebensmittelpreise die Inflationsrate in der ersten Jahreshälfte auf 13 Prozent zu. Auch die Defizite in der Handels- und der Leistungsbilanz erhöhten sich.

Die Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C. war Ende 2008 mit einer Bilanzsumme von € 598 Millionen die zweitgrößte Bank des Landes. 2001 als American Bank of Kosovo gegründet, war sie 2002 von der Raiffeisen International übernommen worden. Besonders gut positioniert ist die Bank im Geschäft mit Klein- und Mittelbetrieben, in dem sie gemessen am Aktivgeschäft über einen Marktanteil von 35 Prozent verfügt. Bei den Großkunden hält sie einen Marktanteil von 60 Prozent.

Die Raiffeisen International beschäftigte im Kosovo zum Jahresende 2008 720 Mitarbeiter. Das Filialnetz wurde im Berichtsjahr um 9 auf 47 Geschäftsstellen ausgebaut, zusätzlich unterstützten mobile Kundenbetreuer den Auftritt auf diesem kleinen, aber dynamischen Markt. Die Gesamtanzahl der Kunden erhöhte sich im Jahresvergleich um 32,6 Prozent auf rund 229.000. Im Vergleich zu 2007 stieg auch das Volumen der vergebenen Kredite um 25,1 Prozent auf € 424 Millionen. Der Bestand der Einlagen erhöhte sich 2008 um 26 Prozent und erreichte € 495 Millionen.

Die Kosten-Ertrags-Relation von Raiffeisen im Kosovo belief sich 2008 auf 45,2 Prozent. Der Gewinn vor Steuern betrug € 20 Millionen nach € 18,3 Millionen im Vorjahr, während der Gewinn nach Steuern bei € 15 Millionen lag. Die Eigenkapitalrendite vor Steuern belief sich damit auf 34,7 Prozent, jene nach Steuern auf 25,5 Prozent.

Euromoney zeichnete die Raiffeisen Bank Kosovo im Jahr 2008 als Beste Bank des Landes aus.

Monetäre Werte in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Forderungen an Kunden	424	339	25,1%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	495	393	26,0%
Bilanzsumme	598	473	26,4%
Gewinn vor Steuern	20	18	9,3%
Gewinn nach Steuern	15	15	2,0%
Return on Equity vor Steuern	34,7%	41,5%	- 6,8 PP
Return on Equity nach Steuern	25,5%	33,3%	- 7,8 PP
Cost/Income Ratio	45,2%	43,3%	1,9 PP
Mitarbeiter	720	554	30,0%
Geschäftsstellen	47	38	23,7%

Kroatien

Mit einem realen BIP-Wachstum von 2,2 Prozent kühlte die kroatische Volkswirtschaft 2008 deutlich ab – 2007 hatte der Zuwachs noch 5,6 Prozent betragen. Wie schon in früheren Jahren erreichte die kroatische Kuna ihre Höchststände auch 2008 zum Höhepunkt der Tourismussaison im Sommer. Der kroatische Bankensektor – er weist nach Slowenien die höchste Marktdurchdringungsrates in ganz Zentral- und Osteuropa auf – war aufgrund des hohen Anteils von Fremdwährungskrediten relativ stark von der Verteuerung und Verknappung externer Refinanzierungen betroffen. Die Gesamt-Bankaktiva nahmen im Jahr 2008 um rund 3,5 Prozent zu.

Nach der Gründung der *Raiffeisenbank Austria d.d.* im Jahr 1994 baute Raiffeisen die Präsenz in Kroatien sukzessive aus. Die Bilanzsumme erhöhte sich gegenüber 2007 um 7,3 Prozent auf knapp € 6,0 Milliarden. Ende 2008 war die *Raiffeisenbank Austria* die viertgrößte Bank des Landes. Nicht zuletzt durch das verstärkte Filialwachstum der vergangenen Jahre auf 79 Geschäftsstellen zum 31. Dezember 2008 stieg die Zahl der betreuten Kunden im Berichtszeitraum um 29.300 auf rund 582.000. Die Mitarbeiteranzahl erhöhte sich im selben Zeitraum um 244 auf 2.333.

Neben der Betreuung von Privatkunden lag einer der Schwerpunkte der Geschäftstätigkeit der *Raiffeisenbank Austria* als Universalbank auch auf der Gewährung von Krediten an große und mittelgroße Firmenkunden. Die gesamten Ausleihungen an Kunden stiegen im Berichtszeitraum auf € 3,9 Milliarden, während sich die Kundeneinlagen auf € 3,3 Milliarden erhöhten.

Nach 54,1 Prozent im Vorjahr erhöhte sich die Kosten-Ertrags-Relation von Raiffeisen in Kroatien 2008 auf 61,2 Prozent. Vor allem dank der breit gestreuten Produktpalette von Dienstleistungen wie Leasing, Vermögensverwaltung, Factoring, Versicherung und Pensionsvorsorge erreichte der Vorsteuergewinn 2008 € 76 Millionen. Der Gewinn nach Steuern betrug € 61 Millionen. Die Eigenkapitalrendite belief sich damit vor Steuern auf 11,7 Prozent bzw. nach Steuern auf 9,3 Prozent.

Mit einer Beteiligung von 73 Prozent war die Raiffeisen International Ende 2008 die größte Eigentümerin der *Raiffeisenbank Austria*, während mehrere Raiffeisenlandesbanken 24 Prozent hielten. Die restlichen Anteile befanden sich im Besitz von Mitarbeitern.

Raiffeisenbank Austria wurde im Jahr 2008 von *The Banker* als *Beste Bank* in Kroatien ausgezeichnet.

Monetäre Werte in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Forderungen an Kunden	3.921	3.390	15,7%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3.296	3.233	19,5%
Bilanzsumme	5.984	5.578	7,3%
Gewinn vor Steuern	76	120	- 36,7%
Gewinn nach Steuern	61	96	- 36,5%
Return on Equity vor Steuern	11,7%	21,5%	- 9,8 PP
Return on Equity nach Steuern	9,3%	16,6%	- 7,3 PP
Cost/Income Ratio	61,2%	54,1%	7,1 PP
Mitarbeiter	2.333	2.089	11,7%
Geschäftsstellen	79	65	21,5%

Rumänien

Nicht zuletzt dank einer guten Ernte erzielte die rumänische Volkswirtschaft 2008 ein BIP-Wachstum von 7,2 Prozent, nachdem die Wirtschaftsentwicklung 2007 durch wetterbedingte Ernteaufschläge gelitten hatte. Die Inflationsrate stieg in diesem Umfeld vor allem wegen gestiegener Energie- und Lebensmittelpreise auf durchschnittlich 7,9 Prozent. Angesichts des schwierigen globalen Finanzmarktumfelds geriet der rumänische Leu, der bis Jahresmitte eine leicht positive Entwicklung genommen hatte, in der zweiten Jahreshälfte unter Abwertungsdruck. Obwohl der rumänische Bankensektor in den vergangenen Jahren stark wuchs, weist er im Vergleich mit anderen Ländern Zentral- und Osteuropas nach wie vor eine relativ geringe Marktdurchdringung auf. Die Gesamt-Bankaktiva wuchsen im Jahr 2008 um rund 24 Prozent. In Euro umgerechnet, entspricht dies aufgrund der Abwertung des Leu einer Steigerung von rund 12,5 Prozent.

Raiffeisen ist seit der Gründung der *Raiffeisen Bank S.A.* im Jahr 1998 in Rumänien präsent. Zum Jahresende 2008 verfügte sie über eine Bilanzsumme von € 6,6 Milliarden – um 17,1 Prozent mehr als im Vorjahr – und beschäftigte rund 6.899 Mitarbeiter. Die *Raiffeisen Bank* ist seit der Fusion mit der *Banca Agricola* im Jahr 2002 die drittgrößte Bank des Landes.

Als Universalbank offeriert die *Raiffeisen Bank* ihren per Ende 2008 rund 2 Millionen Kunden umfassende Finanzdienstleistungen und Produkte. Ihr landesweites Netz, das sie im abgelaufenen Jahr um 122 Geschäftsstellen erweitert hatte, bestand zum 31. Dezember aus 557 Geschäftsstellen. Gezielt legte die Bank ihr Hauptaugenmerk im Berichtsjahr auf den Ausbau des Privatkundengeschäfts in allen Geschäftsbereichen. Darin eingeschlossen waren spezifische Produkte für gehobene Privatkunden sowie das Kreditgeschäft mit mittelgroßen Firmenkunden.

Zum Jahresende 2008 lagen die Kundeneinlagen in Rumänien mit € 3,5 Milliarden auf dem Vorjahresniveau, während die Ausleihungen an Kunden im Jahresvergleich um 30,1 Prozent auf rund € 4,6 Milliarden anstiegen.

Neben dem Bankgeschäft zählt Raiffeisen auch in den Bereichen Leasing, Versicherung, Vermögensverwaltung, Bausparen sowie im Kapitalmarkt zu den führenden Häusern in Rumänien. So gehört die *Raiffeisen Asset Management SA* zu den drei wichtigsten Anbietern in der Vermögensverwaltung, die *Raiffeisen Capital & Investment SA* wiederum rangiert als zweitgrößte Investmentbank des Landes. Die *Raiffeisen Leasing IFN SA* erreichte 2008 Neugeschäftsvolumen von rund € 150 Millionen.

Die starke Zentralisierung aller Geschäftsprozesse schlug sich 2008 in einer verbesserten Kosten-Ertrags-Relation von Raiffeisen in Rumänien von 53,3 Prozent nieder. Vor diesem Hintergrund wurde ein Gewinn vor Steuern von € 193 Millionen erzielt, der einer Eigenkapitalrendite vor Steuern von 46,6 Prozent entspricht. Die Eigenkapitalrendite nach Steuern in Höhe von 39,0 Prozent resultierte aus einem versteuerten Gewinn von € 161 Millionen.

Bis auf einen geringfügigen Free Float stand die *Raiffeisen Bank* zum 31. Dezember 2008 im Besitz der Raiffeisen International.

Das Bank Deposit Rating für Fremdwährungen der *Raiffeisen Bank* von *Moody's* lautet auf Baa3 mit stabilem Ausblick. Die Bank wurde im Jahr 2008 von *Global Finance* als *Best Consumer Internet Bank in Romania* ausgezeichnet.

Monetäre Werte in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Forderungen an Kunden	4.594	3.532	30,1%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3.525	3.538	- 0,4%
Bilanzsumme	6.561	5.603	17,1%
Gewinn vor Steuern	193	124	55,9%
Gewinn nach Steuern	161	101	60,2%
Return on Equity vor Steuern	46,6%	30,8%	15,8 PP
Return on Equity nach Steuern	39,0%	25,0%	14,0 PP
Cost/Income Ratio	53,3%	63,5%	- 10,2 PP
Mitarbeiter	6.899	5.948	16,0%
Geschäftsstellen	557	435	28,0%

Serbien

Das BIP-Wachstum der serbischen Volkswirtschaft betrug im Berichtszeitraum 6,5 Prozent, während die Inflation aufgrund des Anstiegs der Energie- und Lebensmittelpreise 2008 bei durchschnittlich 12,8 Prozent lag. Nach einer Aufwertung bis etwa Jahresmitte geriet der serbische Dinar in der zweiten Jahreshälfte angesichts des schwierigen globalen Finanzmarktumfelds unter Abwertungsdruck. Die Gesamt-Bankaktiva Serbiens stiegen im Jahr 2008 um rund 11 Prozent. Auf Eurobasis blieben sie aufgrund der Abwertung des Dinars allerdings nahezu unverändert.

Die Raiffeisen International verfügte in Serbien Ende 2008 über eine Bilanzsumme von € 2,9 Milliarden. 2001 hatte die Raiffeisen International hier die *Raiffeisen banka a.d.* gegründet. Aktuell zweitgrößtes Kreditinstitut des Landes, bietet sie als Universalbank Finanzdienstleistungen in allen Geschäftsbereichen an. Abgerundet wird die breite Palette an Bankprodukten und -services durch die Dienstleistungen der *Raiffeisen Leasing d.o.o.*, des *Raiffeisen Voluntary Pension Fund* und einer Vermögensverwaltungsgesellschaft.

Im Retail- und Corporate-Kundengeschäft sowie in den Bereichen Treasury und Investment Banking ist die *Raiffeisen banka* eine der ersten Adressen im serbischen Bankenmarkt. 2008 wurde das Geschäft auf vermögende Privatkunden ausgedehnt. Daneben wurde der erfolgreiche Kurs im Bereich der Klein- und Mittelbetriebe fortgesetzt. Dadurch erhöhte sich das Volumen der Ausleihungen an Kunden 2008 auf rund € 2,0 Milliarden, die Kundeneinlagen erreichten zum Jahresende ein Volumen von € 1,2 Milliarden. In Summe betreuten die *Raiffeisen banka* und ihre Tochterunternehmen Ende 2008 mit 2.210 Mitarbeitern über 585.000 Kunden in 103 Geschäftsstellen.

Die Verbesserung der Kosten-Ertrags-Relation von zuvor 58,9 Prozent auf 49,2 Prozent im Jahr 2008 spiegelte sich in einem Gewinn vor Steuern von € 87 Millionen wider. Der Gewinn nach Steuern betrug € 80 Millionen. Die Eigenkapitalrendite vor Steuern erreichte auf dieser Basis 19,8 Prozent, jene nach Steuern betrug 18,1 Prozent.

Sowohl *Euromoney* als auch *Global Finance* zeichneten die *Raiffeisen banka* 2008 als *Beste Bank* in Serbien aus.

Monetäre Werte in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Forderungen an Kunden	1.963	1.704	15,2%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.205	1.329	- 9,3%
Bilanzsumme	2.913	2.914	- 0,1%
Gewinn vor Steuern	87	62	41,4%
Gewinn nach Steuern	80	61	31,1%
Return on Equity vor Steuern	19,8%	20,5%	- 0,7 PP
Return on Equity nach Steuern	18,1%	20,3%	- 2,2 PP
Cost/Income Ratio	49,2%	58,9%	- 9,7 PP
Mitarbeiter	2.210	2.111	4,7%
Geschäftsstellen	103	92	12,0%

GUS

in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Zinsüberschuss	1.297	921	40,7%
Kreditrisikovorsorgen	- 356	- 176	102,6%
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen	941	745	26,2%
Provisionsüberschuss	457	393	16,2%
Handelsergebnis	161	47	239,7%
Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten	- 8	- 31	- 72,5%
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	- 8	- 3	206,9%
Verwaltungsaufwendungen	- 853	- 691	23,3%
davon Personalaufwand	- 425	- 357	19,0%
davon Sachaufwand	- 362	- 269	34,4%
davon Abschreibungen	- 66	- 65	0,9%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	- 23	- 21	9,0%
Ergebnis aus Endkonsolidierungen	-	3	-
Jahresüberschuss vor Steuern	665	442	50,4%
Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 192	- 116	65,3%
Jahresüberschuss nach Steuern	474	326	45,1%
Anteile anderer Gesellschafter am Erfolg	3	- 17	- 118,4%
Jahresüberschuss nach Anteilen Dritter	477	311	53,3%
Anteil am Ergebnis vor Steuern	40,5%	32,3%	8,3 PP
Anteil am Ergebnis nach Steuern	37,2%	29,7%	7,5 PP
Risikoaktiva (Kreditrisiko)	18.063	15.344	17,7%
Eigenmittelerfordernis	1.594	1.278	24,7%
Summe Aktiva	22.980	19.537	17,6%
Verbindlichkeiten	20.428	17.405	17,4%
Risk/Earnings Ratio	27,5%	19,1%	8,4 PP
Cost/Income Ratio	45,1%	51,6%	- 6,5 PP
Durchschnittliches Eigenkapital	1.965	1.482	32,6%
Return on Equity vor Steuern	33,9%	29,9%	4,0 PP
Durchschnittliche Mitarbeiterzahl	29.665	28.197	5,2%
Geschäftsstellen	1.475	1.510	- 2,3%

Der *Jahresüberschuss vor Steuern* dieses Segments wuchs in der Berichtsperiode um 50 Prozent oder € 223 Millionen auf € 665 Millionen. Damit war der Anstieg des Ergebnisses in der Region deutlich höher als im restlichen Konzern. Diese Ergebnissteigerung resultierte hauptsächlich aus dem sehr hohen Wachstum des Zinsüberschusses und des Handelsergebnisses. Der *Return on Equity vor Steuern* stieg demzufolge um 4,0 Prozentpunkte auf 33,9 Prozent.

Der Zinsüberschuss der Region entwickelte sich mit einem Plus von 41 Prozent oder € 375 Millionen auf € 1.297 Millionen deutlich dynamischer als die Bilanzaktiva, die um 18 Prozent oder € 3,4 Milliarden auf € 22,9 Milliarden zunahmen. Ein wesentlicher Grund dafür war die deutlich verbesserte Nettozinsspanne, die um 64 Basispunkte auf 6,10 Prozent stieg.

Die Kreditrisikoaktiva erhöhten sich im Einklang mit den Bilanzaktiva um 18 Prozent auf € 18,1 Milliarden. Die Entwicklung war dabei von gegenläufigen Effekten beeinflusst: Das wachsende Retail-Geschäft profitierte von der günstigeren Basel-II-Berechnung, da die Vorjahresvergleichswerte noch auf der Berechnung nach Basel I beruht hatten. Die Ausweitung des Geschäfts mit Corporates führte hingegen zu einer vergleichsweise stärkeren Erhöhung der Kreditrisikoaktiva.

Die Dotierung der Kreditrisikovorsorgen verdoppelte sich von € 176 Millionen in der Vergleichsperiode auf € 356 Millionen im Berichtsjahr. Diese Erhöhung ging vor allem auf das Konto von umfangreichen Portfolio-Wertberichtigungen, die im Zusammenhang mit Krediten an Privatkunden in der Ukraine zu bilden waren. Der Grund dafür lag im starken Währungsverfall, der bei den Kunden zu einem höheren Schuldendienst führte. Der Anstieg der Einzelwertberichtigungen lag hingegen nur bei 37 Prozent und war mehrheitlich durch Retail Customers impliziert. Die *Risk/Earnings Ratio* erhöhte sich um 8,4 Prozentpunkte auf 27,5 Prozent. Der Anteil der Non-Performing Loans am Kreditportfolio stieg um 186 Basispunkte und erreichte 3,61 Prozent.

Der Provisionsüberschuss verzeichnete 2008 einen Anstieg um € 64 Millionen auf € 457 Millionen. Der Zahlungsverkehr lieferte dazu mit € 261 Millionen den wichtigsten Beitrag. Das Devisen- und Valutengeschäft steuerte € 146 Millionen bei.

Das *Handelsergebnis* wuchs von € 47 Millionen auf € 161 Millionen. Aus dem währungsbezogenen Geschäft resultierte hier ein Ertrag von € 199 Millionen. Der Großteil davon (€ 145 Millionen) stammte aus Absicherungsgeschäften in der russischen Konzerneinheit, die zur Minimierung des Währungsrisikos bestimmter Kreditportfolios genutzt wurden. Das zinsbezogene Geschäft hingegen brachte einen Verlust von € 50 Millionen, der überwiegend auf Bewertungsverlusten bei Wertpapieren von Corporates in Russland basierte.

Das *Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten* betrug im Berichtsjahr minus € 8 Millionen. Es beruhte im Wesentlichen auf einem Bewertungsergebnis in Russland, wo zur Reduktion des Zinsstrukturrisikos Zinsswaps abgeschlossen worden waren.

Das *Ergebnis aus Finanzinvestitionen* betrug ebenfalls minus € 8 Millionen. Aus der Veräußerung von sonstigen Beteiligungen der russischen Netzwerkbank stammte hier ein positiver Ergebnisbeitrag von € 10 Millionen. Negativ wirkten sich hingegen die Bewertungsverluste des Wertpapierbestands aus, die überwiegend in der ukrainischen Konzerntochter anfielen.

Die *Verwaltungsaufwendungen* stiegen um 23 Prozent oder € 161 Millionen auf € 853 Millionen. Die Personalaufwendungen wuchsen dabei um 19 Prozent oder € 68 Millionen auf € 425 Millionen. Die Region wies mit 29.665 die höchste durchschnittliche Anzahl an Mitarbeitern aus, der Zuwachs gegenüber der Vergleichsperiode betrug 1.468. Die sonstigen administrativen Aufwendungen stiegen um 34 Prozent oder € 93 Millionen auf € 362 Millionen, wofür hauptsächlich die deutliche Erhöhung der Mietaufwendungen in den russischen Konzerneinheiten verantwortlich war. Die Abschreibungen blieben mit € 66 Millionen auf dem Niveau der Vergleichsperiode. Die *Cost/Income Ratio* der Region verbesserte sich deutlich um 6,5 Prozentpunkte auf 45,1 Prozent.

Das *sonstige betriebliche Ergebnis* des Segments blieb mit minus € 23 Millionen auf dem Vorjahresniveau. Für dieses Ergebnis waren hauptsächlich die Aufwendungen für nicht ertragsabhängige Steuern sowie Zuführungen zu sonstigen Aufwandsrückstellungen und Restrukturierungsrückstellungen (letztere in Russland) verantwortlich.

Im Vorjahr war ein *Ergebnis aus Endkonsolidierungen* von € 3 Millionen zu berücksichtigen gewesen. In der Berichtsperiode gab es keine Abgänge aus dem Konsolidierungskreis der Region.

Die *Steuern vom Einkommen und Ertrag* stiegen gegenüber der Vergleichsperiode um 65 Prozent und beliefen sich auf € 192 Millionen. Wegen der unterschiedlichen Steuerbemessungsgrundlage wuchsen sie etwas stärker als das Ergebnis vor Steuern. Die *Anteile anderer Gesellschafter am Erfolg* sanken in der Berichtsperiode durch Eliminierung der konzernfremden Verluste einer Konzerneinheit in Russland. Das *Ergebnis nach Steuern und Minderheiten* erhöhte sich auf € 477 Millionen, was einen Anstieg von 53 Prozent bedeutete.

Belarus

Die weißrussische Volkswirtschaft erzielte 2008 ein reales BIP-Wachstum von 10 Prozent. Obwohl die Notenbank den weißrussischen Rubel das ganze Jahr hindurch stabil zum US-Dollar hielt, erreichte die Inflationsrate 2008 durchschnittlich 14,8 Prozent. Trotz starken Wachstums in den vergangenen Jahren weist der weißrussische Bankensektor im Vergleich zu anderen Ländern Zentral- und Osteuropas eine relativ geringe Marktdurchdringung auf. Die Gesamt-Bankaktiva verzeichneten im Jahr 2008 ein Wachstum von fast 60 Prozent.

Die 1989 als Geschäftskundenbank gegründete *Priorbank*, OAO ist gemessen an der Bilanzsumme die drittgrößte Bank des Landes. Zum Jahresende 2008 verfügte die seit 2002 in Belarus operativ tätige Raiffeisen über eine Bilanzsumme von rund € 1,6 Milliarden. Es wurden rund 2.170 Mitarbeiter beschäftigt, die fast 856.000 Kunden in 103 Geschäftsstellen betreuten. Raiffeisen baute in den vergangenen Jahren in Belarus ein dynamisches Privatkundengeschäft auf und erweiterte ihr Filialnetz im abgelaufenen Geschäftsjahr um 20 Geschäftsstellen. Neben einem Netzwerk mobiler Kundenbetreuer kooperiert sie im Vertrieb auch mit Postfilialen, die gerade im Verkauf von einfachen Sparprodukten sehr erfolgreich sind. Zudem bietet Raiffeisen über eigene Hypothekenzentren Wohnraumfinanzierungen an. Dadurch gewann sie 2008 pro Monat im Schnitt mehr als 10.000 neue Kunden.

Die *SOOO Raiffeisen Leasing*, die zu den führenden Leasinggesellschaften des Landes gehört, erzielte 2008 Neugeschäft im Ausmaß von € 54,9 Millionen. Das Kreditgeschäft in Belarus erreichte zum 31. Dezember 2008 ein Volumen von € 1,2 Milliarden, während das Einlagengeschäft dank des vergrößerten Filialnetzes und der jungen Vertriebskooperation mit der weißrussischen Post um 16,2 Prozent auf € 0,6 Milliarden wuchs.

Trotz des Ausbaus im Privatkundengeschäft erreichte die Kosten-Ertrags-Relation von Raiffeisen in Belarus im Berichtszeitraum 47,8 Prozent, die die hohe Kosteneffizienz der Aktivitäten in Belarus unterstreicht. Der Gewinn vor Steuern betrug € 54 Millionen und entsprach einer Eigenkapitalrendite vor Steuern von 38,4 Prozent. Die Eigenkapitalrendite nach Steuern in Höhe von 27,1 Prozent resultierte aus einem Gewinn nach Steuern von € 38 Millionen.

Raiffeisen International besaß am Ende der Berichtsperiode mit einer Beteiligung von 88 Prozent die klare Mehrheit an der *Priorbank*. Die restlichen Anteile befanden sich im Streubesitz.

Der *Priorbank* wurde im Berichtsjahr vom Finanzmagazin *Euromoney* zum wiederholten Mal die Auszeichnung *Beste Bank* in Belarus verliehen.

Monetäre Werte in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Forderungen an Kunden	1.249	837	49,2%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	645	555	16,2%
Bilanzsumme	1.646	1.081	52,3%
Gewinn vor Steuern	54	39	38,5%
Gewinn nach Steuern	38	27	40,7%
Return on Equity vor Steuern	38,4%	37,4%	1,0 PP
Return on Equity nach Steuern	27,1%	26,0%	1,1 PP
Cost/Income Ratio	47,8%	50,5%	- 2,7 PP
Mitarbeiter	2.168	1.899	14,2%
Geschäftsstellen	103	83	24,1%

Russland

Die russische Volkswirtschaft verzeichnete 2008 ein reales BIP-Wachstum von 5,6 Prozent. Einer starken Performance im ersten Halbjahr, die vor allem durch den Anstieg der Rohölpreise auf historische Höchstmarken gestützt wurde, folgte in der zweiten Jahreshälfte ein Einbruch, der sich unter anderem in einer Abwertung des russischen Rubels gegenüber dem Währungskorb manifestierte. Hohe Reserven erlauben es Regierung und Notenbank jedoch, den Finanzsektor sowie wichtige Unternehmen massiv zu unterstützen. Die Gesamt-Bankaktiva verzeichneten im Jahr 2008 ein Wachstum von rund 25 Prozent, das in Euro umgerechnet aufgrund der Abwertung des Rubels rund 8,5 Prozent betrug.

Die 1996 gegründete ZAO *Raiffeisenbank* ist mittlerweile eine der führenden Banken Russlands. Die Bilanzsumme der Raiffeisen International in Russland stieg im Berichtsjahr um 22,8 Prozent auf knapp € 15 Milliarden, und mit ihrem auch 2008 weiter ausgebauten Netzwerk ist sie heute in 45 von 83 Regionen der Russischen Föderation vertreten. Als Universalbank bietet die *Raiffeisenbank* ihre Produkte sowohl Retail- als auch Corporate-Kunden an.

Der Bereich Corporate Customers verzeichnete im Berichtsjahr ein deutliches Wachstum bei der Kreditvergabe. Ende 2008 umfasste das Kreditportfolio € 6,1 Milliarden und erhöhte sich damit gegenüber 2007 um 4,2 Prozent. Die Anzahl der betreuten Firmenkunden stieg im Berichtsjahr auf knapp 9.500. Die Einlagen der Firmenkunden bei der *Raiffeisenbank* erreichten zum Jahresende 2008 ein Volumen von € 2,9 Milliarden.

Ihre starke Position im Retail-Customers-Bereich verteidigte die *Raiffeisenbank* ebenfalls erfolgreich und setzte damit die positive Entwicklung der vergangenen Jahre fort. So wuchs die Anzahl der Retail-Kunden um 16,9 Prozent auf 1,65 Millionen zu Ende 2008. Das Kreditportfolio in diesem Geschäftsbereich verzeichnete 2008 mit € 2,7 Milliarden zum Jahresende einen Zuwachs von 19,3 Prozent, die Einlagen von Retail-Kunden erhöhten sich auf € 2,9 Milliarden. Gemeinsam mit den Töchtern OOO *Raiffeisen Leasing*, OOO *Raiffeisen Capital Asset Management* und NPF *Raiffeisen* betreute die *Raiffeisenbank* im Berichtsjahr rund 1,7 Millionen Kunden mit 10.276 Mitarbeitern in 236 Geschäftsstellen.

Eine wichtige Maßnahme des vergangenen Jahres war die Aufnahme eines syndizierten Kredits über US\$ 1 Milliarde – die bisher größte Refinanzierungstransaktion einer Netzwerkbank der Raiffeisen International.

Die Kosten-Ertrags-Relation von Raiffeisen in Russland wurde 2008 – verglichen mit 49,1 Prozent 2007 – auf 42,6 Prozent verbessert. Der Gewinn vor Steuern erreichte zum Jahresende 2008 € 438 Millionen (2007: € 260 Millionen), der Gewinn nach Steuern € 313 Millionen (2007: € 197 Millionen). Die Eigenkapitalrendite vor Steuern belief sich damit auf 36,2 Prozent, jene nach Steuern auf 25,8 Prozent.

Standard & Poor’s stufte die Raiffeisenbank zuletzt mit einem Rating von BBB mit stabilem Ausblick ein, das damit besser ausfiel als die Einschätzung dieser Agentur für das Land insgesamt. Auch Fitch Ratings bewertete die Bank mit einem Rating von A- mit negativem Ausblick besser als Russland. Das Rating von Moody’s lautet auf Baa1 mit stabilem Ausblick und liegt damit knapp unter jenem für den russischen Staat.

Monetäre Werte in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Forderungen an Kunden	9.381	8.536	9,7%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	6.065	5.650	7,3%
Bilanzsumme	14.952	12.171	22,8%
Gewinn vor Steuern	438	260	68,3%
Gewinn nach Steuern	313	197	58,8%
Return on Equity vor Steuern	36,2%	26,6%	9,6 PP
Return on Equity nach Steuern	25,8%	20,2%	5,6 PP
Cost/Income Ratio	42,6%	49,1%	– 6,5 PP
Mitarbeiter	10.276	8.915	15,3%
Geschäftsstellen	236	240	– 1,7%

Ukraine

Die Ukraine war unter den ersten zentral- und osteuropäischen Ländern, die in der zweiten Jahreshälfte 2008 finanzielle Unterstützung durch den Internationalen Währungsfonds in Anspruch nahmen. Das schwierige globale Finanzmarktumfeld hatte sowohl die Stabilität der Wirtschaft als auch das Vertrauen in die Währung des Landes in Frage gestellt. Vor diesem Hintergrund verlor die ukrainische Hryvnia stark an Wert. Der ukrainische Bankensektor, der in den vergangenen Jahren einen regelrechten Boom erlebt hatte, litt aufgrund des hohen Anteils von Fremdwährungskrediten stark unter der Verteuerung und Verknappung externer Refinanzierungen. Er verzeichnete 2008 zwar neuerliches Wachstum, das wegen der krisenhaften Entwicklungen in der zweiten Jahreshälfte aber fast zur Gänze aus dem ersten Halbjahr stammte. Die Gesamt-Bankaktiva in Hryvnia erhöhten sich im Jahr 2008 um rund 55 Prozent. In Euro ausgedrückt, entspricht dies aufgrund der starken Abwertung der Hryvnia einem Anstieg um rund 8,3 Prozent.

Die 1992 gegründete VAT Bank Aval entwickelte sich innerhalb weniger Jahre zu einer der führenden Banken der Ukraine. Nach der Übernahme durch Raiffeisen im Jahr 2005 wurde sie im Folgejahr in Raiffeisen Bank Aval umbenannt. Gemessen an ihrer Bilanzsumme nahm sie zum 31. Dezember 2008 die Position der zweitgrößten Bank des Landes ein. Das Institut betreut als Universalbank sowohl Privatkunden und Klein- und Mittelbetriebe als auch Firmenkunden. Das Angebot umfasst eine breite Palette an Kredit- und Veranlagungsprodukten. Abgerundet wird es durch die Dienstleistungen der LLC Raiffeisen Leasing Aval und der Raiffeisen Asset Management-Gesellschaften.

Mit 1.134 Geschäftsstellen verfügt Raiffeisen in der Ukraine über eines der größten Vertriebsnetze des Landes, das im Jahr 2008 weiter optimiert wurde. Knapp 4,5 Millionen Privatpersonen sowie etwa 210.000 kleine und mittlere Unternehmen bildeten im Berichtsjahr neben rund 6.800 Firmenkunden den Kundenstamm in der Ukraine.

Das Kreditportfolio in der Ukraine nahm im Jahr 2008 um 2,7 Prozent auf € 5,3 Milliarden zu, während die Einlagen um 20,6 Prozent auf € 2,4 Milliarden zurückgingen. Die Bilanzsumme erhöhte sich um 1,9 Prozent auf € 6,3 Milliarden. Als Folge der Finanzkrise musste der Mitarbeiterstand im Berichtsjahr jedoch um 412 Mitarbeiter auf 17.368 reduziert werden.

Die Restrukturierung sowie eine verstärkte Kostenkontrolle in der Ukraine, mit der unmittelbar nach der Übernahme begonnen worden war, schlugen sich 2008 in einer verbesserten Kosten-Ertrags-Relation von 48,2 Prozent und einer steigenden Ertragskraft nieder. So stieg die Eigenkapitalrendite vor Steuern bei einem Gewinn vor Steuern von € 176 Millionen auf 23,3 Prozent. Die Eigenkapitalrendite nach Steuern von 16,8 Prozent ergab sich aus einem Gewinn nach Steuern in Höhe von € 127 Millionen.

Nach Übernahme von 94 Prozent der *Bank Aval* im Oktober 2005 erhöhte die Raiffeisen International ihren Anteil bis Ende Dezember 2008 auf 96 Prozent. Die übrigen Anteile befanden sich im Free Float.

Die Bank wurde 2008 im Zuge der allgemeinen Herabstufung des ukrainischen Staats durch Moody's auf B2 mit stabilem Ausblick bewertet.

Monetäre Werte in € Millionen	2008	2007	Veränderung
Forderungen an Kunden	5.261	5.125	2,7 %
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2.399	3.023	- 20,6%
Bilanzsumme	6.285	6.166	1,9%
Gewinn vor Steuern	176	142	24,3%
Gewinn nach Steuern	127	101	25,7%
Return on Equity vor Steuern	23,3%	19,3%	4,0 PP
Return on Equity nach Steuern	16,8%	13,8%	3,0 PP
Cost/Income Ratio	48,2%	62,0%	- 13,8 PP
Mitarbeiter	17.368	17.780	- 2,3%
Geschäftsstellen	1.134	1.186	- 4,4%

Geschäftsbereiche

Die Raiffeisen International ist – neben der Einteilung in geografische Segmente – in Geschäftsbereiche gegliedert, die der internen Organisation und Berichtsstruktur entsprechen. Das Geschäft des Konzerns wird in folgende Bereiche geteilt:

- **Corporate Customers**
- **Retail Customers**
- **Treasury**
- **Participations and Other**

Der Geschäftsbereich **Corporate Customers** umfasst die Geschäftstätigkeit mit mittleren und großen Unternehmen (*Large Corporates* und *Mid Market Companies*) in Zentral- und Osteuropa, aber auch mit Unternehmen aus anderen Ländern, die im CEE-Raum tätig sind – speziell mit multinationalen Großunternehmen. Als Unterscheidungskriterien zwischen *Large Corporates* und *Mid Market Companies* wird der Umsatz herangezogen. Klein- und Mittelbetriebe, die den *Corporate Customers* zugerechnet werden, müssen entweder einen Jahresumsatz von zumindest € 5 Millionen oder einen eindeutigen Projekt- oder Handelsfinanzierungsbezug aufweisen. Alle anderen Klein- und Mittelbetriebe werden als Teilbereich *Small Enterprises* dem Geschäftsbereich *Retail Customers* zugeordnet.

In den Geschäftsbereich *Corporate Customers* fallen auch Geschäfte mit dem öffentlichen Sektor (*Public Sector*) bzw. mit Unternehmen im Eigentum von staatlichen Stellen und Einrichtungen. Der *Public Sector* umfasst alle staatlichen Stellen wie Ministerien, Länder, Gemeinden oder ähnliche Körperschaften. Auch Botschaften und Handelsrepräsentanzen sind in diesem Teilbereich ausgewiesen.

Des Weiteren sind die Beziehungen mit Banken, Finanzdienstleistungsunternehmen oder Versicherungen (*Financial Institutions*) in diesem Geschäftsbereich enthalten, sofern sie nicht auf den Eigenhandel mit Finanzinstrumenten bzw. die Veranlagung im Rahmen des Aktiv-/Passiv-Managements zurückgehen. Diese werden dem Geschäftsbereich *Treasury* zugerechnet. Zum Geschäftsfeld Banken zählen nationale und internationale Kommerz-, Retail- und Privatbanken. Ebenfalls hierher gehören supranationale Institutionen wie die *Weltbank*, die *Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (EBRD)*, die *Europäische Investitionsbank (EIB)* oder der *Internationale Währungsfonds (IMF)*. Unter Finanzdienstleistungsunternehmen werden Broker und Vermögensverwalter erfasst, so etwa *Investmentbanken*, *Kapitalanlagegesellschaften* oder *Leasingunternehmen*. In das Subsegment der Versicherungen fallen alle Arten von Versicherern und Rückversicherern. Aufgrund der eher geringen Bedeutung von *Public Sector* und *Financial Institutions* für das Konzernergebnis der Raiffeisen International wurden die dort erzielten Ergebnisse in den Geschäftsbereich *Corporate Customers* eingerechnet.

Zum Kundenbereich **Retail Customers** gehören alle Privatpersonen (*Consumers*) sowie Klein- und Mittelbetriebe mit einem Jahresumsatz von weniger als € 5 Millionen (*Small Entities*), wobei es länderspezifische Abweichungen geben kann. Nicht berücksichtigt werden *Small Entities* mit Projekt- oder Handelsfinanzierungsbezug. Weiters werden selbständig Erwerbstätige (*Micro*) mit einem Umsatz von weniger als € 1 Million und einem Kreditobligo von weniger als € 100 Tausend diesem Geschäftsbereich zugeordnet. Angeboten werden weitestgehend standardisierte Produkte wie Sparbücher und Spareinlagen, Termineinlagen und Giro- bzw. Gehaltskonten, Konsumentenkredite, Überziehungsrahmen, Kreditkarten sowie Hypothekarkredite und andere zweckgebundene Kredite.

Auch die Ergebnisse aus dem in einigen Konzerneinheiten angebotenen Private Banking werden in diesem Geschäftsbereich ausgewiesen. Dabei wird ein individueller Beratungsansatz für vermögende Privatkunden (*High Networth Individuals*) gewählt und Vermögensverwaltung angeboten.

Der Geschäftsbereich **Treasury** umfasst den Eigenhandel des Treasury und das nur in einigen Konzerneinheiten betriebene Investment Banking. Der Eigenhandel bzw. die Eigenpositionierung umfasst bilanzielle und außerbilanzielle Zins- bzw. Kursprodukte (Termingeschäfte, Optionen). Darunter fallen Geldmarktgeschäfte, Währungsgeschäfte, Liquiditätsmanagement und Refinanzierungen sowie das Aktiv-/Passiv-Management (Fristentransformation). Der reine Handel mit Finanzinstrumenten ist zentral gesteuert und unterliegt streng kontrollierten Limits. Darüber hinaus besitzt die Raiffeisen International ein Portfolio an mittel- und langfristigen Finanzinvestitionen.

Während die Eigengeschäfte des Konzerns gesamthaft in diesem Geschäftsbereich ausgewiesen sind, werden Beiträge aus kundenbezogenen Treasury-Transaktionen teilweise den anderen Geschäftsbereichen zugeordnet. Dies gilt speziell für Corporate Customers, aber auch für Retail Customers. Der Teil des Ergebnisbeitrags, der über den im Markt erzielbaren Preisen liegt, wird den Kundenbereichen zugeordnet.

Der Geschäftsbereich **Participations and Other** beinhaltet neben nicht bankspezifischen Aktivitäten auch die Verwaltung von Beteiligungen. Des Weiteren sind andere geschäftsbereichsübergreifende Funktionen enthalten, speziell in der Muttergesellschaft Raiffeisen International Bank-Holding AG.

Geschäftsbereichs-Überblick

Geschäftsjahr 2008

in € Millionen	Corporate Customers	Retail Customers	Treasury	Participations and Other	Gesamt
Zinsüberschuss	1.113	1.844	172	103	3.232
Kreditrisikoversorgen	- 269	- 507	- 3	- 1	- 780
Zinsüberschuss nach Kreditrisikoversorgen	844	1.337	169	102	2.452
Provisionsüberschuss	531	962	5	- 1	1.496
Handelsergebnis	1	1	169	- 3	168
Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten	-	-	- 20	-	- 20
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	1	0	- 48	21	- 26
Verwaltungsaufwendungen	- 526	- 1.876	- 108	- 123	- 2.633
Sonstiges betriebliches Ergebnis	33	12	0	- 61	- 16
Ergebnis aus Endkonsolidierungen	-	-	-	8	8
Jahresüberschuss vor Steuern	884	435	166	- 56	1.429
Risikoaktiva (Kreditrisiko)	31.132	19.063	6.879	3.313	60.388
Gesamtes Eigenmittelerfordernis	2.642	1.779	1.075	271	5.767
Durchschnittliche Mitarbeiterzahl	9.760	48.062	1.529	2.103	61.454
Cost/Income Ratio	31,3%	66,6%	31,3%	-	54,0%
Durchschnittliches Eigenkapital	3.348	1.949	648	538	6.483
Return on Equity vor Steuern	26,4%	22,3%	25,6%	-	22,0%

Geschäftsjahr 2007

in € Millionen	Corporate Customers	Retail Customers	Treasury	Participations and Other	Gesamt
Zinsüberschuss	798	1.441	151	28	2.419
Kreditrisikovorsorgen	- 134	- 218	0	- 4	- 357
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen	664	1.223	151	24	2.062
Provisionsüberschuss	420	799	22	8	1.250
Handelsergebnis	5	3	129	- 9	128
Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten	0	- 9	- 22	-	- 30
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	1	0	- 9	- 1	- 9
Verwaltungsaufwendungen	- 447	- 1.537	- 83	- 116	- 2.184
Sonstiges betriebliches Ergebnis	27	7	0	- 39	- 5
Ergebnis aus Endkonsolidierungen	-	-	-	27	27
Jahresüberschuss vor Steuern	669	487	188	- 106	1.238
Risikoaktiva (Kreditrisiko)	24.743	18.978	1.780	4.301	49.802
Gesamtes Eigenmittelerfordernis	1.980	1.518	475	344	4.317
Durchschnittliche Mitarbeiterzahl	8.089	44.582	1.244	1.635	55.550
Cost/Income Ratio	35,8%	68,3%	27,6%	-	57,6%
Durchschnittliches Eigenkapital	2.215	1.649	572	374	4.810
Return on Equity vor Steuern	30,2%	29,5%	32,9%	-	25,7%

Corporate Customers

Der Geschäftsbereich Corporate Customers verzeichnete im Berichtsjahr einen starken Ergebniszuwachs. Der *Jahresüberschuss vor Steuern* wuchs im Periodenvergleich um 32 Prozent auf € 884 Millionen. Das operative Geschäft entwickelte sich dabei durchwegs positiv: Der *Zinsüberschuss* stieg um 39 Prozent auf € 1.113 Millionen, und auch der *Provisionsüberschuss* verzeichnete eine deutliche Steigerung von 26 Prozent auf € 531 Millionen. In Summe stiegen die Betriebserträge des Geschäftsbereichs um 34 Prozent von zuvor € 1.250 Millionen auf € 1.678 Millionen. Die *Kreditrisikovorsorgen* verdoppelten sich auf nunmehr € 269 Millionen.

Die *Verwaltungsaufwendungen* wuchsen moderat um 18 Prozent auf € 526 Millionen, womit sich die *Cost/Income Ratio* auf 31,3 Prozent weiter verbesserte. Das *sonstige betriebliche Ergebnis* stieg um 25 Prozent auf € 33 Millionen, wozu das Geschäftsfeld Operating Leasing mit € 28 Millionen den größten Beitrag leistete. Die Risikoaktiva für das Kreditrisiko nach Basel II erreichten € 31,1 Milliarden, was gegenüber dem noch nach Basel I berechneten Vergleichswert des Vorjahres eine Erhöhung um 26 Prozent bedeutet. Neben der Ausweitung des Geschäftsvolumens hing dies auch mit der neuen Berechnungsweise zusammen, die insbesondere Forderungen an Banken und an den öffentlichen Sektor mit höheren Risikogewichtungen belastete.

Der *Return on Equity vor Steuern* sank trotz des hohen Jahresüberschusses wegen der stark gestiegenen Eigenkapitalbasis um 3,8 Prozentpunkte auf 26,4 Prozent. Der Anteil dieses Geschäftsbereichs am Gesamtergebnis stieg um 8 Prozentpunkte auf 62 Prozent.

Das Jahr 2008 war für den Bereich Corporate Customers von zwei gegenläufigen Geschäftsentwicklungen geprägt. Einerseits verzeichnete das Geschäftsfeld mit € 884 Millionen das beste Ergebnis vor Steuern in der Geschichte der Raiffeisen International und erwies sich damit erneut als Rückgrat und eines der Kerngeschäfte der Gruppe. Andererseits waren die letzten Monate des Jahres 2008 bereits von den Auswirkungen der Finanzkrise gekennzeichnet.

Vor diesem Hintergrund bewährte sich die Strategie, die Akquisitionsbemühungen auf Mid-Market-Kunden und auf langfristige Kundenbeziehungen mit Hausbankstatus zu konzentrieren. Mit diesem Geschäftsmodell erreicht die Raiffeisen International eine große Nähe zu ihren Kunden und ist dadurch in der Lage, Chancen und Risiken frühzeitig zu erkennen und sich entsprechend darauf einzustellen. Zudem führt die Mid-Market-Strategie zu einer entsprechenden Diversifikation des Kundenportfolios, die angesichts des schwierigen Marktumfelds als großer Vorteil anzusehen ist.

Mit ihrem auf enger Kundenbindung aufbauenden Geschäftsmodell sowie ihrer breiten Diversifikation nach Regionen und Branchen dürfte die Raiffeisen International gut auf die erwarteten Auswirkungen der Finanzkrise vorbereitet sein. Im Jahr 2009 wird der Fokus im Geschäftsbereich Corporate Customers vor allem auf dem Einlagengeschäft, dem Corporate Cash Management und Factoring-Produkten liegen.

Die seit jeher bestehende Zusammenarbeit zwischen den Risikomanagement-Teams der Netzwerkbanken und dem Vertrieb wurde im vergangenen Jahr weiter intensiviert und optimiert. Dadurch können Risiken bestimmter Produkte, Kunden oder Branchen, etwa aus Immobilienprojekten, aus unterschiedlichen Perspektiven analysiert und frühzeitig Maßnahmen zu deren Vermeidung bzw. deren Management entwickelt werden.

Konzentration auf Mid Market

Eine zentrale Maßnahme zur Stärkung der Position im Mid Market ist das Vertriebssteuerungsprojekt „Formula Uno“. Ausgehend von einer eingehenden Marktanalyse wurden dazu für jedes Land anhand eines Marktmodells Entwicklungsprognosen der einzelnen Industriesektoren dargestellt. Auf ihrer Grundlage wurden sodann mithilfe einer internen Kundenportfolio- und Produktbedarfsanalyse die individuellen Akquisitions- und Cross-Selling-Ziele für jeden Kundenbetreuer festgelegt.

Seit jeher bietet die Raiffeisen International führenden westeuropäischen Banken, die nicht über eigene Niederlassungen in Zentral- und Osteuropa verfügen, im Rahmen von Kooperationen Dienstleistungen für deren Kunden im Mid-Market-Bereich an. Die Kunden dieser Kooperationsbanken werden dabei an so genannte „International Desks“ vermittelt. Dadurch ist ein besonders serviceorientierter Empfang der westeuropäischen Kunden durch hoch qualifizierte Ansprechpersonen gewährleistet.

Der Bereich Corporate Customers profitierte auch im Jahr 2008 von der Pflege und Intensivierung dieser Kooperationen. Im Mittelpunkt standen dabei die Beratung und Unterstützung von bonitätsmäßig einwandfreien westeuropäischen Unternehmen bei der Eröffnung von Niederlassungen und Neugründungen in Zentral- und Osteuropa. Da diese Neukunden im Herkunftsland bereits über einen entsprechenden Track Record verfügen, kann die Raiffeisen International dank der – mit dem Kunden abgestimmten – Unterstützung durch die jeweilige Kooperationsbank vereinfachte und kundenfreundliche Lösungen anbieten. Mithilfe dieser Strategie baute die Raiffeisen International ihre führende Position bei internationalen Kunden 2008 neuerlich aus.

2009 wird die Raiffeisen International im Geschäftsbereich Corporate Customers ihr bewährtes Geschäftsmodell mit dem Schwerpunkt auf der umfassenden Betreuung ihrer Hausbankkunden weiterführen.

Retail Customers

Der *Jahresüberschuss vor Steuern* des Geschäftsbereichs Retail Customers sank gegenüber der Vergleichsperiode um 11 Prozent auf € 435 Millionen. Für diesen Rückgang waren vor allem die um 133 Prozent erhöhte Neudotierung von *Kreditrisikovorsorgen* (€ 507 Millionen) und die wegen der fortlaufenden Investitionen in das Filialnetz um 22 Prozent auf € 1.876 Millionen gestiegenen *Verwaltungsaufwendungen* verantwortlich.

Die Betriebserträge aus dem Geschäftsbereich Retail Customers stiegen um 25 Prozent auf € 2.819 Millionen. Im *Zinsüberschuss* wurde dabei mit einem Plus von 28 Prozent auf € 1.844 Millionen das größte Wachstum erzielt. Der *Provisionsüberschuss* stieg um 20 Prozent und erreichte € 962 Millionen. Trotz weiterhin hoher Verwaltungsaufwendungen sank die *Cost/Income Ratio* um 1,7 Prozentpunkte auf 66,6 Prozent. Die *Kreditrisikoaktiva* blieben mit € 19,1 Milliarden zum Ende der Berichtsperiode auf dem Niveau des Vorjahres. Trotz organischen Wachstums führten die Basel-II-Regelungen zu einer geringeren Gewichtung des Kreditvolumens von Retail-Kunden gegenüber dem nach Basel I berechneten Wert aus dem Vorjahr.

Der *Return on Equity vor Steuern* fiel aufgrund der im vergangenen Jahr stark gewachsenen Eigenkapitalbasis und des Rückgangs im Jahresüberschuss um 7,2 Prozentpunkte auf 22,3 Prozent. Der Anteil des Geschäftsbereichs am Gesamtergebnis fiel um 9 Prozentpunkte auf 30 Prozent.

Einzigartiges Netzwerk in Zentral- und Osteuropa

Im Geschäftsbereich Retail Customers betreute die Raiffeisen International zum Ende der Berichtsperiode knapp 14,7 Millionen Privatkunden und Kleinunternehmen durch Geschäftsstellen, Bankomaten sowie Internet- und Telefonbanking. Den Kunden standen dabei die 3.231 Filialen des größten Bankennetzwerks in Zentral- und Osteuropa, knapp 6.600 Bankomaten und mehr als 60 Hypothekenzentren bei ihren täglichen Bank- und Finanzgeschäften zur Verfügung. Mehr als 20.000 Berater unterstützten die Kunden bei sämtlichen Fragen rund um Giro- und Sparkonten, Zahlungsverkehr, Immobilienfinanzierungen, Konsumentenkredite, Kreditkarten und Kontokorrente. Zudem bot die Raiffeisen International ihren Kunden die Möglichkeit, Finanzierungen auch bei mehr als 1.500 Autohäusern und 2.150 Einzelhandelsgeschäften abzuschließen.

Im Lauf des Jahres 2008 rückte das Bemühen um Kundeneinlagen zunehmend in den Fokus der Raiffeisen International. Zahlreiche Marketingkampagnen wurden zu diesem Zweck initiiert und führten im vierten Quartal zu einem starken währungsbereinigten Zufluss an Kundeneinlagen, die damit wieder an das Niveau vor Verschärfung der Finanzkrise anknüpften. Im Dezember verzeichnete der Retail-Geschäftsbereich die bisher höchsten währungsbereinigten monatlichen Zuflüsse bei Kundeneinlagen. Die intensiven Marketingaktivitäten und Bemühungen in diese Richtung sollen 2009 fortgesetzt werden.

Angebot für Retail-Kunden erweitert

Im vergangenen Jahr eröffnete die Raiffeisen International per Saldo 216 neue Geschäftsstellen und ist dadurch mit ihrem Netzwerk nun in den meisten großen Städten Zentral- und Osteuropas präsent. Nachdem der Ausbau des Filialnetzes aufgrund der Finanzkrise vorübergehend ausgesetzt wurde, verschiebt sich der Fokus derzeit auf die kontinuierliche Verbesserung der Servicequalität. Dabei stehen zunächst die Optimierung von Prozessen und die Stärkung des Beschwerdemanagements im Vordergrund, um die Kundenzufriedenheit zu erhöhen und Kündigungen von Kunden zu reduzieren.

Die Raiffeisen International baute 2008 ihr Angebot bei Kredit- und Debitkarten weiter aus. Dabei ging es nicht nur um eine Erhöhung der Stückzahl der ausgegebenen Karten, sondern auch um eine Förderung des aktiven Gebrauchs durch die Inhaber, um die Deckungsbeiträge

zu erhöhen. Insgesamt wuchs die Zahl der ausgegebenen Kreditkarten im Berichtszeitraum auf 1,7 Millionen, jene der Debitkarten auf 8,2 Millionen. Im Einklang damit erhöhte sich das Transaktionsvolumen von € 15 Milliarden im Vorjahr auf € 21,4 Milliarden in der Berichtsperiode. Auch im Jahr 2008 wurden verschiedene neue Produkte auf dem Markt eingeführt, darunter etwa ein Kooperationsprodukt der *Raiffeisen Bank Aval* mit *MTS*, dem drittgrößten ukrainischen Mobilfunkanbieter.

Auch Kartenabwicklungs-Services für Einzelhändler bietet die *Raiffeisen International* in 11 ihrer 15 Märkte an. In 8 davon rangieren die Netzwerkbanken der Gruppe unter den Top 3 der größten Anbieter des Landes und machen die *Raiffeisen International* damit zu einem der wichtigsten regionalen Anbieter auf diesem Gebiet.

Zu einem zentralen Element der Retail-Strategie der *Raiffeisen International* entwickelt sich weiterhin das Allfinanzgeschäft. So stieg das durch den Vertrieb von Versicherungen generierte Provisionsvolumen im Jahresvergleich um 44 Prozent. Positiv beeinflusst wurde diese Entwicklung durch die Einführung neuer Produkte, höhere Verkaufsziele im gesamten Netzwerk und die strategische Partnerschaft mit der *UNIQA Versicherungen AG*. Ein großer Teil des Provisionsergebnisses ergab sich aus Produkten im Zusammenhang mit der Kreditvergabe an Retail-Kunden. Angesichts des erwarteten Wachstumsrückgangs im Kreditgeschäft dürften in den kommenden Jahren jedoch auch andere Produkte, etwa Lebensversicherungen, eine wichtige Rolle für weitere Zuwächse in diesem Bereich spielen.

Im Zuge der Turbulenzen auf den weltweiten Aktienmärkten ging das verwaltete Vermögen 2008 um 28 Prozent auf € 3,4 Milliarden zurück. Andererseits wurden rund 60 Prozent der Mittel aus zurückgegebenen Investmentfondsanteilen in der Gruppe als Kundeneinlagen gehalten. In Erwartung eines positiveren Umfelds entwickelt die *Raiffeisen International* derzeit in Zusammenarbeit mit der *Raiffeisen Capital Management* sowohl spezifische lokale Produktangebote als auch internationale Investmentfonds.

Trotz der deutlich verschlechterten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen verzeichnete die *Raiffeisen International* im Bereich der Kleinunternehmen 2008 eine gute geschäftliche Entwicklung. Zurückzuführen war dies insbesondere auf das nicht zinstragende Geschäft. Das Einlagengeschäft wiederum profitierte von höheren Margen. Das Geschäft mit selbständig Erwerbstätigen (Unternehmen mit einem Umsatz von weniger als € 1 Million) wurde durch umfassende Marketinginitiativen sowie Maßnahmen im Produkt-, Prozess- und Risikobereich weiter ausgebaut.

Große Fortschritte erzielte die *Raiffeisen International* 2008 auch im Geschäft mit vermögenden Privatkunden (Vermögen über € 25.000). In Kroatien, Rumänien, Russland, Serbien und der Tschechischen Republik wurde ein verstärkter Fokus auf diesen Geschäftszweig gesetzt, 2009 sollen weitere Länder folgen. Ziel ist ein Angebot für anspruchsvolle Kunden mit einem ausgewogenen Verhältnis zwischen Verkauf und Beratung. Die Erträge aus dem Geschäft mit vermögenden Privatkunden trugen im vergangenen Jahr rund 11 Prozent zum gesamten Vorsteuerergebnis im Geschäftsbereich Retail Customers bei und sollen in den kommenden Jahren weiter zunehmen.

Das Retail-Geschäft der *Raiffeisen International* wird 2009 von vier Schwerpunkten geprägt sein, die zu einer Stärkung des Vertriebsnetzwerks führen sollen. Ein wichtiges Ziel ist hier die Steigerung der Kundeneinlagen. Auch die Infrastruktur des Kundenbeziehungsmanagements soll weiterentwickelt werden. Weiters ist geplant, eine Kundenservice-Initiative in allen Netzwerkbanken umzusetzen sowie das Angebot und die Vertriebskapazitäten für vermögende Privatkunden wie auch für selbständig Erwerbstätige auszubauen.

Treasury

Der Geschäftsbereich Treasury erzielte einen *Jahresüberschuss vor Steuern* von € 166 Millionen (minus 12 Prozent). Der positive Ergebnisbeitrag wurde trotz des negativen Ergebnisses aus Finanzinvestitionen im Wesentlichen durch ein um 31 Prozent verbessertes Handelsergebnis erreicht. Dieses stieg trotz eines Sondereffekts, der durch die Auflösung eines Capital Hedge einen Verlust von € 88 Millionen ergab, vor allem durch hohe Bewertungsgewinne aus Fremdwährungsderivaten. Der *Verlust aus Finanzinvestitionen* betrug € 48 Millionen und erklärte sich durch die Abwertung von Wertpapieren infolge der Finanzkrise.

Die *Verwaltungsaufwendungen* stiegen im Berichtsjahr um 30 Prozent. Damit erhöhte sich auch die *Cost/Income Ratio* um 3,7 Prozentpunkte auf 31,3 Prozent. Das Eigenmittelerfordernis und die Kreditrisikoaktiva stiegen wegen der erstmaligen Anwendung der Basel-II-Regelungen stark an, die Investitionen in Sovereigns und Banken an das entsprechende Rating binden. Die begünstigten Gewichtungungen laut Basel I dürfen nicht mehr angewendet werden.

Der *Return on Equity vor Steuern* des Geschäftsbereichs sank wegen des Rückgangs im Jahresüberschuss sowie des Anstiegs des Eigenmittelerfordernisses und des auf dieser Basis errechneten Eigenkapitals um 7,3 Prozentpunkte auf 25,6 Prozent.

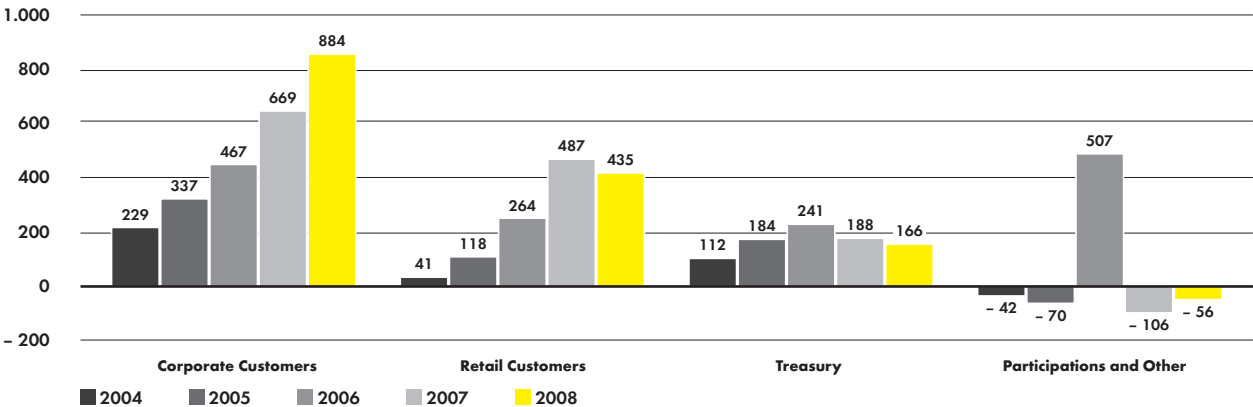
Participations and Other

Der *Jahresüberschuss vor Steuern* des Geschäftsbereichs Participations & Other verbesserte sich im Vergleich zur Vorperiode um 47 Prozent auf minus € 56 Millionen. Das Ergebnis ist hauptsächlich deshalb negativ, weil der Geschäftsbereich neben den Ergebnissen aus Beteiligungen und Nicht-Bankaktivitäten auch die Kosten der zentralen Konzernsteuerung enthält. Diese verbleiben in diesem Geschäftsbereich und werden nicht auf die anderen Bereiche aufgeteilt.

Außerdem enthält der Geschäftsbereich die kalkulatorischen Ergebnisse aus der Veranlagung des Eigenkapitals, die durch das hohe Zinsniveau in CEE im Berichtszeitraum stark stiegen.

Jahresüberschuss vor Steuern nach Geschäftsbereichen

in € Millionen



Konzernabschluss

Erfolgsrechnung

in € Tausend		2008	2007	Veränderung
Zinserträge		6.183.278	4.606.007	34,2%
Laufendes Ergebnis at-equity bewerteter Unternehmen		603	– 691	–
Zinsaufwendungen		– 2.951.871	– 2.186.467	35,0%
Zinsüberschuss	(2)	3.232.010	2.418.849	33,6%
Kreditrisikovorsorgen	(3)	– 780.301	– 356.977	118,6%
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen		2.451.709	2.061.872	18,9%
Provisionserträge		1.764.236	1.474.635	19,6%
Provisionsaufwendungen		– 267.867	– 224.800	19,2%
Provisionsüberschuss	(4)	1.496.369	1.249.835	19,7%
Handelsergebnis	(5)	167.642	127.891	31,1%
Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten	(6)	– 19.921	– 30.170	– 34,0%
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	(7)	– 25.638	– 9.243	177,4%
Verwaltungsaufwendungen	(8)	– 2.633.030	– 2.184.020	20,6%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	(9)	– 15.856	– 5.078	212,2%
Ergebnis aus Endkonsolidierungen	(10)	7.860	26.517	– 70,4%
Jahresüberschuss vor Steuern		1.429.135	1.237.604	15,5%
Steuern vom Einkommen und Ertrag	(11)	– 350.880	– 264.149	32,8%
Jahresüberschuss nach Steuern		1.078.255	973.455	10,8%
Anteile anderer Gesellschafter am Erfolg		– 96.269	– 132.197	– 27,2%
Konzern-Jahresüberschuss		981.986	841.258	16,7%

in €		2008	2007	Veränderung
Gewinn je Aktie	(12)	6,39	5,80	0,59

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

Erfolgsentwicklung

Quartalsergebnisse

in € Tausend	Q1/2008	Q2/2008	Q3/2008	Q4/2008
Zinsüberschuss	711.123	786.471	844.086	890.330
Kreditrisikovorsorgen	– 93.032	– 108.342	– 164.163	– 414.764
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen	618.091	678.130	679.923	475.566
Provisionsüberschuss	330.866	371.989	394.925	398.588
Handelsergebnis	37.578	54.598	35.187	40.280
Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten	– 36.712	44.109	– 6.292	– 21.026
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	– 1.536	884	10.782	– 35.768
Verwaltungsaufwendungen	– 584.430	– 665.458	– 689.650	– 693.492
Sonstiges betriebliches Ergebnis	5.753	– 16.996	– 6.384	1.771
Ergebnis aus Endkonsolidierungen	–	5.834	– 188	2.213
Periodenüberschuss vor Steuern	369.609	473.090	418.304	168.133
Steuern vom Einkommen und Ertrag	– 90.227	– 106.027	– 99.324	– 55.303
Periodenüberschuss nach Steuern	279.382	367.063	318.980	112.830
Anteile anderer Gesellschafter am Erfolg	– 24.940	– 55.813	– 23.191	7.675
Konzern-Periodenüberschuss	254.442	311.250	295.788	120.506

in € Tausend	Q1/2007	Q2/2007	Q3/2007	Q4/2007
Zinsüberschuss	505.009	573.764	625.012	715.063
Kreditrisikovorsorgen	– 75.948	– 77.319	– 88.835	– 114.875
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen	429.061	496.445	536.178	600.188
Provisionsüberschuss	275.075	297.151	322.765	354.844
Handelsergebnis	35.605	43.721	41.435	7.130
Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten	– 2.683	6.836	– 26.336	– 7.987
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	806	– 7.964	– 2.894	809
Verwaltungsaufwendungen	– 476.533	– 526.211	– 534.963	– 646.313
Sonstiges betriebliches Ergebnis	16.986	3.933	– 2.455	– 23.542
Ergebnis aus Endkonsolidierungen	14.144	204	13.080	– 911
Periodenüberschuss vor Steuern	292.462	314.115	346.809	284.218
Steuern vom Einkommen und Ertrag	– 61.696	– 67.865	– 87.219	– 47.369
Periodenüberschuss nach Steuern	230.765	246.250	259.590	236.849
Anteile anderer Gesellschafter am Erfolg	– 38.207	– 37.435	– 35.266	– 21.290
Konzern-Periodenüberschuss	192.558	208.816	224.324	215.560

Bilanz

Aktiva in € Tausend	Anhang	31.12. 2008	31.12. 2007	Veränderung
Barreserve	(14,35)	7.129.860	3.664.187	94,6%
Forderungen an Kreditinstitute	(15,35,36)	9.038.096	11.053.202	– 18,2%
Forderungen an Kunden	(16,35,36)	57.902.304	48.879.806	18,5%
Kreditrisikovorsorgen	(17)	– 1.641.262	– 1.103.166	48,8%
Handelsaktiva	(18,35,36)	3.763.178	2.809.362	34,0%
Derivative Finanzinstrumente	(19,35,36)	864.944	92.325	> 500,0%
Wertpapiere und Beteiligungen	(20,35,36)	5.136.607	4.133.415	24,3%
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	(21,35,36)	2.526	23.994	– 89,5%
Immaterielle Vermögenswerte	(22,24,35)	951.888	1.136.809	– 16,3%
Sachanlagen	(23,24,35)	1.263.769	1.153.596	9,6%
Sonstige Aktiva	(25,35,36)	985.075	899.275	9,5%
Aktiva gesamt		85.396.985	72.742.805	17,4%

Passiva in € Tausend	Anhang	31.12. 2008	31.12. 2007	Veränderung
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(26,35,36)	26.213.163	19.926.970	31,5%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(27,35,36)	44.205.906	40.457.266	9,3%
Verbriefte Verbindlichkeiten	(28,35,36)	3.393.383	2.320.428	46,2%
Rückstellungen	(29,35,36)	436.767	315.008	38,7%
Handelspassiva	(30,35,36)	1.460.135	541.010	169,9%
Derivative Finanzinstrumente	(31,35,36)	831.896	154.265	439,3%
Sonstige Passiva	(32,35,36)	653.073	873.954	– 25,3%
Nachrangkapital	(33,35,36)	1.684.456	1.531.766	10,0%
Eigenkapital	(34,35)	6.518.206	6.622.138	– 1,6%
Konzern-Eigenkapital		4.613.194	4.986.179	– 7,5%
Konzern-Jahresüberschuss		981.986	841.258	16,7%
Anteile anderer Gesellschafter		923.026	794.701	16,1%
Passiva gesamt		85.396.985	72.742.805	17,4%

Eigenkapitalentwicklung

in € Tausend	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklagen	Gewinn- rücklagen	Konzern- Jahres- überschuss	Anteile anderer Gesellschafter	Gesamt
Eigenkapital 1.1.2007	433.719	1.426.575	943.307	1.182.126	603.856	4.589.583
Kapitaleinzahlungen	36.287	1.183.546	–	–	85.496	1.305.329
Gewinnthesaurierung	–	–	1.081.007	– 1.081.007	–	–
Dividendenzahlungen	–	–	–	– 101.119	– 38.216	– 139.335
Umfassendes Ergebnis	–	–	– 64.535	841.258	131.365	908.087
Eigene Aktien/Share Incentive Program	– 1.722	– 21.481	–	–	–	– 23.203
Sonstige Veränderungen	931	– 931	– 30.524	–	12.200	– 18.324
Eigenkapital 31.12.2007	469.215	2.587.709	1.929.255	841.258	794.701	6.622.138

in € Tausend	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklagen	Gewinn- rücklagen	Konzern- Jahres- überschuss	Anteile anderer Gesellschafter	Gesamt
Eigenkapital 1.1.2008	469.215	2.587.709	1.929.255	841.258	794.701	6.622.138
Kapitaleinzahlungen	–	–	–	–	87.580	87.580
Gewinnthesaurierung	–	–	698.485	– 698.485	–	–
Dividendenzahlungen	–	–	–	– 142.773	– 46.855	– 189.628
Umfassendes Ergebnis	–	–	– 943.324	981.986	80.669	119.331
Eigene Aktien/Share Incentive Program	– 618	– 19.706	–	–	–	– 20.325
Sonstige Veränderungen	–	–	– 107.822	–	6.932	– 100.889
Eigenkapital 31.12.2008	468.597	2.568.003	1.576.594	981.986	923.026	6.518.206

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

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

Umfassendes Ergebnis

in € Tausend	Konzern-Eigenkapital		Anteile anderer Gesellschafter	
	2008	2007	2008	2007
Konzern-Jahresüberschuss	981.986	841.258	96.269	132.197
Währungsdifferenzen	- 856.901	- 160.026	- 15.600	- 1.196
Capital Hedge	- 65.613	103.778	-	-
Cash-Flow Hedge	- 42.771	- 7.941	-	363
Bewertungsänderungen zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte (Afs)	19.541	- 320	-	-
Sonstige direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	-	- 27	-	-
Latente Steuern auf direkt im Eigenkapital erfasste Ergebnisse	2.420	-	-	-
Umfassendes Ergebnis	38.662	776.722	80.669	131.365

Gewinnrücklagen

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

in € Tausend	Währungs- differenzen	Capital Hedge	Cash-Flow Hedge	Bewertungs- änderungen Afs
Stand 1.1.2007	- 62.821	52.833	-	316
Nettoveränderungen im Geschäftsjahr	- 160.026	103.778	- 7.941	- 320
Stand 31.12.2007	- 222.847	156.611	- 7.941	- 4

in € Tausend	Währungs- differenzen	Capital Hedge	Cash-Flow Hedge	Bewertungs- änderungen Afs
Stand 1.1.2008	- 222.847	156.611	- 7.941	- 4
Nettoveränderungen im Geschäftsjahr	- 856.901	- 65.613	- 42.771	19.541
Stand 31.12.2008	- 1.079.748	90.998	- 50.712	19.537

Kapitalflussrechnung

in € Tausend	2008	2007
Jahresüberschuss nach Steuern	1.078.255	973.455
Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit:		
Abschreibungen, Zuschreibungen auf Sach- und Finanzanlagen	216.302	218.452
Auflösung/Dotierung von Rückstellungen und Risikovorsorgen	948.903	321.236
Gewinn/Verlust aus der Veräußerung von Sach- und Finanzanlagen	2.754	2.648
Sonstige Anpassungen (per Saldo)	754.581	– 322.702
Zwischensumme	3.000.795	1.193.089
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile:		
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	– 11.617.659	– 20.652.322
Handelsaktiva/Handelspassiva (per Saldo)	– 307.099	119.932
Sonstige Aktiva/Sonstige Passiva (per Saldo)	– 501.221	– 578.055
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	10.398.098	15.046.200
Verbriefte Verbindlichkeiten	765.797	772.460
Erhaltene Zinsen	5.800.753	4.324.635
Erhaltene Dividenden	2.900	1.266
Gezahlte Zinsen	– 2.626.455	– 1.612.673
Ertragsteuerzahlungen	– 117.618	– 121.546
Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit	4.798.291	– 1.507.014
Einzahlungen aus der Veräußerung von:		
Finanzanlagen und Unternehmensanteilen	1.099.311	1.883.523
Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	113.988	158.099
Einzahlungen aus Endkonsolidierungen	8.011	31.530
Auszahlungen für den Erwerb von:		
Finanzanlagen und Unternehmensanteilen	– 1.544.858	– 1.601.710
Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	– 663.110	– 593.179
Auszahlungen für den Erwerb von Tochterunternehmen	–	– 1.308
Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	– 986.658	– 123.045
Kapitaleinzahlungen	87.580	1.305.329
Ein-/Auszahlungen nachrangiges Kapital	152.690	115.606
Dividendenzahlungen	– 189.628	– 139.335
Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	50.642	1.281.600

in € Tausend	2008	2007
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Vorperiode	3.664.187	4.063.633
Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit	4.798.291	– 1.507.014
Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	– 986.658	– 123.045
Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	50.642	1.281.600
Effekte aus Wechselkursänderungen	– 396.600	– 50.987
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode	7.129.860	3.664.187

Die Kapitalflussrechnung zeigt die Zusammensetzung und Veränderungen des Zahlungsmittelbestands des Geschäftsjahres und teilt sich in die drei Bereiche operative Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und 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. Des Weiteren wurden die aus dem operativen Geschäft resultierenden Zins- und Dividendenzahlungen im Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit getrennt 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 daher vor allem 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

Die Raiffeisen International wendet seit dem Berichtsjahr den IFRS 8 vorzeitig an. Seinen Regelungen entsprechend wird nur noch nach einem Segmentierungskriterium berichtet.

Grundsätzlich erfolgt die interne Management-Berichterstattung in der Raiffeisen International auf Basis ihrer Organisationsstruktur. Diese ist matrixförmig aufgebaut, d.h. Vorstände sind sowohl für konkrete Länder verantwortlich als auch für ein bestimmtes Geschäftsfeld zuständig. Die obersten Entscheidungsgremien, der Vorstand und der Aufsichtsrat der Raiffeisen International, treffen wesentliche Entscheidungen wie z.B. die Allokation von Ressourcen jedoch nach geografischen Gesichtspunkten. Dasselbe gilt auch für die Beurteilung der Finanz- und Ertragskraft, weshalb dieses Berichtskriterium als wesentliches identifiziert wurde.

Die einzelnen Länder Zentral- und Osteuropas stellen die kleinsten Steuerungseinheiten (Cash Generating Unit – CGU) dar. Länder, die eine ähnliche langfristige wirtschaftliche Entwicklung erwarten sowie ein vergleichbares volkswirtschaftliches Profil aufweisen, werden zu regionalen Segmenten zusammengefasst. Unter Berücksichtigung der im IFRS 8 geforderten Schwellenwerte wurden insgesamt vier regionale Segmente festgelegt, wodurch eine transparente und übersichtliche Berichterstattung erzielt wird. Der Schwellenwert liegt nach IFRS 8 bei jeweils 10 Prozent bestimmter Kenngrößen; dies sind die Betriebserträge, der Gewinn nach Steuern sowie das Segmentvermögen.

Zum 31. Dezember 2008 bestanden somit folgende Segmente, für die als Zuordnungskriterium jeweils der Sitz der einzelnen Geschäftsstellen dient:

- **Zentraleuropa**

Dieses Segment umfasst die fünf am 1. Mai 2004 der EU beigetretenen Staaten Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechische Republik und Ungarn. Es handelt sich dabei nicht nur um die großteils am weitesten entwickelten Bankenmärkte in CEE, sondern auch um jene Märkte, in denen die Raiffeisen International am frühesten präsent war.

- **Südosteuropa**

Zu Südosteuropa zählen Albanien, Bosnien und Herzegowina, der Kosovo, Kroatien, Moldau, Serbien und die beiden am 1. Jänner 2007 der EU beigetretenen Staaten Bulgarien und Rumänien. Moldau wird aufgrund der engen ökonomischen Verbindung zu Rumänien und der entsprechenden Steuerung im Konzern auch in diesem Land erfasst.

- **Russland**

Dieses Segment umfasst die Ergebnisse jener Gesellschaften, die in der Russischen Föderation für die Raiffeisen International tätig sind. In Russland ist der Konzern unter anderem mit einer Bank, einer Leasinggesellschaft sowie einer Kapitalanlagegesellschaft vertreten.

- **GUS Sonstige**

Dieses Segment besteht aus Belarus, Kasachstan und der Ukraine.

Die im Segmentbericht angegebenen Werte werden den auch für die Zusammenstellung des Konzernabschlusses herangezogenen Einzelabschlüssen nach IFRS entnommen. Abweichungen zu lokal publizierten Daten sind möglich, da lokal unterschiedliche Bewertungsregelungen sowie abweichende Redaktionszeitpunkte zugrunde liegen können.

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 Raiffeisen International beruht grundsätzlich auf IFRS. Es bestehen somit keine Unterschiede zwischen den Bewertungs- und Bilanzierungsmethoden, die in der Segmentberichterstattung und im Konzernabschluss Anwendung finden.

Um die Darstellung der Segment-Performance der Raiffeisen International transparent und aussagekräftig zu halten, werden folgende Steuerungs- und Berichtsgrößen herangezogen, nach denen der Erfolg einer CGU berechnet wird:

- Der **Return on Equity vor Steuern** misst die Rentabilität der CGU und errechnet sich aus dem Verhältnis des unsteuerten Gewinns zum durchschnittlich eingesetzten Eigenkapital. Er zeigt die Verzinsung des im Segment eingesetzten Kapitals. Für die Rentabilitätsmessung wird im Rahmen des internen Managementsystems auch die Kennzahl Return on Risk Adjusted Capital (RORAC) eingesetzt. Diese Kennzahl zeigt die Verzinsung des risikoadjustierten Eigenkapitals (ökonomisches Kapital), stellt aber keine Messgröße nach IFRS dar.
- Die **Cost/Income Ratio** stellt die Kosteneffizienz der Segmente dar. Sie errechnet sich als Quotient aus den Verwaltungsaufwendungen einerseits und der Summe aus Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss, Handelsergebnis und dem sonstigen betrieblichen Ergebnis andererseits.
- Das Wachstum der **risikogewichteten Aktiva** zeigt die Steigerung des Geschäftsvolumens und ist ein wichtiger Wachstumsindikator. Die Risikoaktiva nach österreichischem BWG (beruhend auf Basel II) stellen einen branchenspezifischen Zusatz für das Segmentvermögen dar, da auf dieser Zahl das regulatorische Mindesteigenmittelerfordernis von 8 Prozent beruht.

Basis für die Darstellung der Segmentergebnisse ist die Erfolgsrechnung. Erträge und Aufwendungen werden dem Land zugeordnet, in dem der Ertrag generiert wird. Ertragspositionen sind der Zinsüberschuss, der Provisionsüberschuss, das Handelsergebnis sowie das sonstige betriebliche Ergebnis. Zusätzlich werden die Ergebnisse aus assoziierten Unternehmen, die at-equity bilanziert werden, angegeben. Die wesentlichen Aufwandspositionen, die Bestandteile des Segmentergebnisses darstellen, sind in die Erfolgsrechnung einbezogen. Das Segmentergebnis wird bis zum Konzern-Jahresüberschuss gezeigt. Das Segmentvermögen wird durch die Bilanzsumme sowie die risikogewichteten Aktiva dargestellt. In der Position Verbindlichkeiten werden alle Posten der Passivseite mit Ausnahme des Eigenkapitals zusammengefasst.

Die Überleitungsrechnung enthält im Wesentlichen Beträge aus der Zwischenergebniseliminierung, aus Konsolidierungen zwischen den Segmenten sowie Ergebnisse, die in der Holding (Head Office) anfallen. Dies beinhaltet auch die Refinanzierung von Beteiligungen in der Muttergesellschaft. Die Erfolgsrechnung wird schließlich um die zur Bewertung der Ergebnisse branchenüblichen Finanzkennzahlen ergänzt.

Geschäftsjahr 2008 in € Tausend	Zentral- europa	Südost- europa	Russland	GUS Sonstige	Überleitung	Gesamt
Zinsüberschuss	1.024.538	946.789	763.894	532.945	- 36.157	3.232.010
davon laufendes Ergebnis at-equity bewerteter Unternehmen	919	- 316	-	-	-	603
Kreditrisikovorsorgen	- 265.365	- 159.177	- 175.322	- 180.969	532	- 780.301
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen	759.173	787.612	588.572	351.976	- 35.625	2.451.709
Provisionsüberschuss	568.379	463.136	223.046	233.594	8.214	1.496.369
Handelsergebnis	55.713	57.077	101.977	58.658	- 105.783	167.642
Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten	- 10.929	- 4.958	- 7.302	- 1.121	4.390	- 19.921
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	1.753	- 18.923	5.383	- 13.836	- 15	- 25.638
Verwaltungsaufwendungen	- 930.035	- 772.706	- 455.870	- 396.656	- 77.763	- 2.633.030
davon Personalaufwand	- 454.853	- 344.411	- 217.015	- 208.030	- 51.705	- 1.276.014
davon Sachaufwand	- 389.498	- 338.589	- 211.976	- 149.906	- 23.510	- 1.113.480
davon Abschreibungen	- 85.684	- 89.706	- 26.878	- 38.720	- 2.548	- 243.536
Sonstiges betriebliches Ergebnis	- 10.160	23.044	- 17.840	- 5.150	- 5.750	- 15.856
Ergebnis aus Endkonsolidierungen	7.860	-	-	-	-	7.860
Jahresüberschuss vor Steuern	441.755	534.282	437.967	227.464	- 212.333	1.429.135
Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 90.695	- 84.262	- 125.218	- 66.564	15.858	- 350.880
Jahresüberschuss nach Steuern	351.060	450.020	312.749	160.900	- 196.475	1.078.255
Anteile anderer Gesellschafter am Erfolg	- 90.488	- 21.456	13.765	- 10.881	12.791	- 96.269
Konzern-Jahresüberschuss	260.572	428.564	326.514	150.019	- 183.683	981.986
Anteil am Ergebnis vor Steuern	26,9%	32,5%	26,7%	13,9%	-	100,0%
Anteil am Ergebnis nach Steuern	27,5%	35,3%	24,5%	12,6%	-	100,0%
Risikoaktiva (Kreditrisiko)	23.532.546	18.939.238	9.551.204	8.511.732	- 147.157	60.387.563
Eigenmittelerfordernis	2.400.956	1.704.413	845.343	748.479	67.623	5.766.815
Summe Aktiva	36.316.186	25.239.486	14.952.381	8.027.668	861.264	85.396.985
Verbindlichkeiten	33.909.679	22.487.774	13.381.115	7.046.516	2.053.696	78.878.779
Cost/Income Ratio	56,8%	51,9%	42,6%	48,4%	-	54,0%
Durchschnittliches Eigenkapital	2.606.729	2.071.959	1.113.543	851.873	-	6.482.786
Return on Equity vor Steuern	16,9%	25,8%	39,3%	26,7%	-	22,0%
Risk/Earnings Ratio	25,9%	16,8%	23,0%	34,0%	-	24,1%
Durchschnittliche Mitarbeiterzahl	13.265	18.261	9.654	20.011	263	61.454
Geschäftsstellen	572	1.184	237	1.238	-	3.231

Die Werte für das Geschäftsjahr 2007 wurden entsprechend den neuen Regelungen (IFRS 8) adaptiert.

Geschäftsjahr 2007 in € Tausend	Zentral- europa	Südost- europa	Russland	GUS Sonstige	Überleitung	Gesamt
Zinsüberschuss	821.029	732.026	547.265	374.119	- 55.591	2.418.849
davon laufendes Ergebnis at-equity bewerteter Unternehmen	1.813	- 2.504	-	-	-	- 691
Kreditrisikovorsorgen	- 122.306	- 58.780	- 119.973	- 55.917	-	- 356.977
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen	698.724	673.246	427.292	318.202	- 55.591	2.061.872
Provisionsüberschuss	470.780	384.819	195.368	197.482	1.385	1.249.835
Handelsergebnis	56.015	47.551	42.786	4.500	- 22.961	127.891
Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten	714	- 284	- 30.600	-	-	- 30.170
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	- 6.591	104	- 3.278	524	- 2	- 9.243
Verwaltungsaufwendungen	- 790.941	- 646.716	- 364.709	- 326.671	- 54.983	- 2.184.020
davon Personalaufwand	- 397.189	- 289.692	- 183.429	- 173.775	- 40.763	- 1.084.847
davon Sachaufwand	- 312.239	- 283.063	- 156.618	- 112.555	- 12.140	- 876.615
davon Abschreibungen	- 81.513	- 73.962	- 24.661	- 40.341	- 2.080	- 222.558
Sonstiges betriebliches Ergebnis	182	16.904	- 7.583	- 13.499	- 1.082	- 5.078
Ergebnis aus Endkonsolidierungen	23.805	-	2.711	-	-	26.517
Jahresüberschuss vor Steuern	452.689	475.624	261.988	180.538	- 133.235	1.237.604
Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 87.519	- 67.348	- 63.006	- 53.043	6.767	- 264.149
Jahresüberschuss nach Steuern	365.170	408.276	198.981	127.495	- 126.468	973.455
Anteile anderer Gesellschafter am Erfolg	- 91.062	- 25.958	- 646	- 15.035	504	- 132.197
Konzern-Jahresüberschuss	274.109	382.319	198.335	112.460	- 125.964	841.258
Anteil am Ergebnis vor Steuern	33,0%	34,7%	19,1%	13,2%	-	100,0%
Anteil am Ergebnis nach Steuern	33,2%	37,1%	18,1%	11,6%	-	100,0%
Risikoaktiva (Kreditrisiko)	20.774.820	16.278.479	9.376.028	5.967.819	- 2.594.838	49.802.310
Eigenmittelerfordernis	1.742.912	1.324.009	800.818	477.426	- 28.045	4.317.119
Summe Aktiva	28.962.370	22.605.026	12.171.401	7.365.525	1.638.483	72.742.805
Verbindlichkeiten	26.910.045	20.487.100	11.012.594	6.392.495	1.318.433	66.120.667
Cost/Income Ratio	58,7%	54,7%	46,9%	58,1%	-	57,6%
Durchschnittliches Eigenkapital	2.006.552	1.572.269	905.591	576.406	-	4.810.194
Return on Equity vor Steuern	22,6%	30,3%	28,9%	31,3%	-	25,7%
Risk/Earnings Ratio	14,9%	8,0%	21,9%	14,9%	-	14,8%
Durchschnittliche Mitarbeiterzahl	12.079	15.043	8.516	19.681	231	55.550
Geschäftsstellen	532	973	240	1.270	-	3.015

Anhang

Unternehmen

Die *Raiffeisen International Bank-Holding AG* ist eine Finanzholding mit Sitz in 1030 Wien, Am Stadtpark 3. Die Gesellschaft ist am Handelsgericht Wien unter der Firmennummer FN 122.119m registriert. Die Aktie notiert seit 25. April 2005 im Segment *Prime Market* an der Wiener Börse. Die Gesellschaft ist in mehrheitlichem Besitz der *Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft*, Wien, die zum Bilanzstichtag 70,8 Prozent der ausgegebenen Aktien hält. Die Gesellschaft steht mit der *Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH*, Wien (oberste Muttergesellschaft) in einem Konzernverhältnis und gehört deren Vollkonsolidierungskreis an. Diese Finanzholdinggesellschaft hält die Mehrheit an der *Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft*. Darüber hinaus wird die *Raiffeisen International* auch in den Konzernabschluss der *Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft* einbezogen.

Die *Raiffeisen International* ist auf den Betrieb von Bankgeschäften und Finanzdienstleistungen in Zentral- und Osteuropa spezialisiert. Zum Konzern gehören Universalbanken in 15 Ländern, die über ein breites Netz von lokalen Bankgeschäftsstellen verfügen. Über diese Banken sowie über weitere Finanzinstitute bietet die *Raiffeisen International* eine breite Palette von Bank- und Finanzdienstleistungen an, die von der Kontoführung, dem Zahlungsverkehr, dem Einlagengeschäft, der Kreditgewährung, der Handelsfinanzierung, dem Kreditkartengeschäft bis hin zu Hypothekarkrediten, Leasing, syndizierten Großkrediten und Kapitalmarkttransaktionen reicht. Zum breit gefächerten Kundenkreis zählen multinationale und lokale Großkunden, Klein- und Mittelbetriebe, Institutionen des öffentlichen Sektors sowie Privatkunden.

Der vorliegende Konzernabschluss wurde am 26. Februar 2009 vom Vorstand unterzeichnet und anschließend an den Aufsichtsrat zur Prüfung und Billigung (Feststellung) weitergeleitet.

Grundlagen der Konzernrechnungslegung

Grundsätze

Der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2008 und die Vergleichswerte für das Geschäftsjahr 2007 wurden in Übereinstimmung mit den vom *International Accounting Standards Board (IASB)* herausgegebenen *International Financial Reporting Standards (IFRS)* und der auf Basis der *IAS Verordnung (EG) 1606/2002* durch die EU übernommenen internationalen Rechnungslegungsstandards einschließlich der bereits anzuwendenden *Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC/SIC)* aufgestellt. Alle Standards, die vom IASB als für den Jahresabschluss 2008 anzuwendende *International Accounting Standards* veröffentlicht und von der EU übernommen wurden, wurden angewandt.

Bei der Erstellung des Konzernabschlusses 2008 wurden alle Standards und Interpretationen angewandt, deren Anwendung für das Geschäftsjahr verpflichtend war. IAS 20, IAS 31, IAS 41, IFRS 4 und IFRS 6 wurden nicht berücksichtigt, weil für den Konzern keine entsprechenden Geschäftsfälle vorlagen.

Neue, seit 2008 verpflichtende Interpretationen, wie IFRIC 12 (Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen), IFRIC 13 (Kundenbindungsprogramme), IFRIC 14 (IAS 19 – Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestfinanzierungsvorschriften und ihre Wechselwirkung), IFRIC 15 (Vereinbarungen über die Errichtung von Immobilien) und IFRIC 16 (Absicherungen einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb) haben sich nicht wesentlich auf die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der Bank ausgewirkt.

Der im November 2006 vom IASB verabschiedete IFRS 8 (Geschäftssegmente) ersetzt IAS 14 und schreibt die Segmentberichterstattung auf Basis sogenannter operativer Segmente vor. Nach IFRS 8 stellen die Segmente Komponenten eines Unternehmens dar, zu welchen getrennte finanzielle Informationen zur Verfügung stehen, die regelmäßig durch die oberste Führungsebene des operativen Bereichs überprüft werden (Management Approach). IFRS 8 ist ab 1. Jänner 2009 verpflichtend anzuwenden. IFRS 8 wird bei der Raiffeisen International zum 31. Dezember 2008 vorzeitig angewandt. Um die Vergleichbarkeit zu gewährleisten, wurden die im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2007 enthaltenen Informationen für die operativen Segmente gemäß den Anforderungen von IFRS 8 dargestellt.

Von der vorzeitigen Anwendung anderer relevanter Standards und Interpretationen, die zwar verabschiedet sind, deren Anwendung aber noch nicht Pflicht ist, wurde abgesehen. Dies betrifft die geänderten IAS 1 (Darstellung des Abschlusses; Inkrafttreten 1. Jänner 2009), IAS 23 (Fremdkapitalkosten; Inkrafttreten 1. Jänner 2009), IAS 32 (Finanzinstrumente: Angaben; Inkrafttreten 1. Jänner 2009), IFRS 2 (Anteilsbasierte Vergütungen; Inkrafttreten 1. Jänner 2009) sowie Änderungen im Rahmen des sogenannten „Improvements Projects“.

Gemäß dem im Oktober 2008 geänderten und von der EU übernommenen IAS 39.50 können unter außergewöhnlichen Umständen nicht derivative Finanzinstrumente der Kategorie Handelsaktiva in die Kategorie bis zur Endfälligkeit zu haltende Vermögenswerte (bis 31. Oktober 2008 auch rückwirkend zum 1. Juli 2008) umgegliedert werden. Angesichts der derzeitigen Finanzkrise und der Tatsache, dass bestimmte Finanzinstrumente nicht mehr gehandelt werden oder die dazugehörigen Märkte nicht mehr aktiv sind, wird hinsichtlich der davon betroffenen Finanzinstrumente von dieser Umgliederungsmöglichkeit Gebrauch gemacht.

Die Grundlage für den Konzernabschluss bilden die auf Basis konzerneinheitlicher Standards und IFRS-Bestimmungen erstellten Berichtspakete aller vollkonsolidierten Unternehmen. Alle vollkonsolidierten Gesellschaften erstellen ihre Jahresabschlüsse per 31. Dezember. Die Zahlen im vorliegenden Abschluss sind in € Tausend angegeben.

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 dass der 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 die 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 in den entsprechenden Posten des Anhangs dargestellt.

Konsolidierungsmethoden

Alle wesentlichen Tochterunternehmen der Raiffeisen International, an denen die *Raiffeisen International Bank-Holding AG* direkt oder indirekt mehr als 50 Prozent der Anteile hält oder einen beherrschenden Einfluss auf die Geschäfts- bzw. Finanzpolitik ausübt, werden vollkonsolidiert. Diese Tochtergesellschaften werden grundsätzlich ab dem Tag in den Konsolidierungskreis einbezogen, an dem der Konzern die faktische Kontrolle erlangt, und scheiden im Fall, dass die Bank nicht länger einen beherrschenden Einfluss ausübt, ab diesem Zeitpunkt aus dem Konsolidierungskreis. Zweckgesellschaften, die im Rahmen von Verbriefungen gegründet wurden und aus wirtschaftlicher Sicht beherrscht werden, werden gemäß SIC 12 vollkonsolidiert.

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

Wesentliche Beteiligungen an assoziierten Unternehmen – 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 at Fair Value bewerteten anteiligen Nettovermögen) wie bei vollkonsolidierten Unternehmen angewendet. 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 erfolgsneutral in das Eigenkapital 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 in dem Bilanzposten *Wertpapiere und Beteiligungen* ausgewiesen und mit den Anschaffungskosten bewertet.

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.

Alle Firmenwerte werden an jedem Bilanzstichtag auf ihren künftigen wirtschaftlichen Nutzen auf Basis zahlungsmittelgenerierender Einheiten (*Cash Generating Units*) überprüft. Die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten werden vom Management festgelegt. Dabei wird der Buchwert der Cash Generating Unit (einschließlich eines zugeordneten Geschäfts- oder Firmenwerts) mit deren erzielbarem Betrag verglichen. Der erzielbare Betrag ist der höhere Betrag aus Nutzungswert (*Value in Use*) und Nettoveräußerungswert (*Fair Value less Cost to Sell*). Er basiert auf den erwarteten Mittelzuflüssen (*Cash-Flows*) der Einheit gemäß Ergebnisprognosen, diskontiert mit einem risikoadäquaten Zinssatz. Die Schätzung der zukünftigen Ergebnisse erfordert eine Beurteilung der bisherigen und tatsächlichen Performance sowie der voraussichtlichen Entwicklungen der entsprechenden Märkte und des gesamtwirtschaftlichen Umfelds.

Die Einschätzung der zukünftigen Entwicklung der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten nimmt ihren Ausgangspunkt bei gesamtwirtschaftlichen Daten (Bruttoinlandsprodukt, Inflationserwartungen) und berücksichtigt die spezifischen Marktverhältnisse und die Geschäftspolitik. Um die mittelfristigen Entwicklungen besser abbilden zu können, wurde ein zehnjähriger Detailplanungszeitraum gewählt.

Im Anschluss daran erfolgt eine Verstetigung in Form eines zeitlich unbefristeten Fortbestands. Der bewertungsrelevante Ertrag versteht sich als versteuertes Jahresergebnis unter Einhaltung der Solvabilitätsbestimmungen, wobei letztere mit einer Sicherheitsreserve geplant wurden. Die Diskontierung 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. Die im Geschäftsjahr 2008 auf die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten angewandten inflationsangepassten Diskontierungszinssätze liegen zwischen 10,14 Prozent und 31,51 Prozent. Die jährliche Werthaltigkeitsprüfung des Goodwill für die Geschäftsjahre 2008 und 2007 führte zu keiner Wertminderung, da der erzielbare Betrag für alle zahlungsmittelgenerierenden Einheiten höher war als ihr entsprechender Bilanzwert.

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, demnach erfolgt keine planmäßige Abschreibung. 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.

Konsolidierungsbuchungen

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 im *Zinsergebnis* dargestellt werden. Andere Differenzen werden im Posten *Sonstiges betriebliches Ergebnis* erfasst.

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

Konsolidierungskreis

Die Anzahl der vollkonsolidierten sowie der atequity bewerteten assoziierten Unternehmen hat sich wie folgt verändert:

Anzahl Einheiten	Vollkonsolidierung		Equity-Methode	
	2008	2007	2008	2007
Stand 1.1.	121	105	3	3
Im Berichtsjahr erstmals einbezogen	19	29	–	–
Im Berichtsjahr verschmolzen	– 2	– 3	–	–
Im Berichtsjahr ausgeschieden	– 7	– 10	– 2	–
Stand 31.12.	131	121	1	3

Aufgrund untergeordneter Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wurde auf die Einbeziehung von 87 Tochterunternehmen (2007: 84) verzichtet. Diese werden zu fortgeschriebenen Anschaffungskosten als Anteile an verbundenen Unternehmen unter den *Wertpapiere und Beteiligungen* erfasst. Die Bilanzsumme der nicht einbezogenen Unternehmen beträgt weniger als ein Prozent der Summenbilanz des Konzerns.

Eine Aufstellung über die vollkonsolidierten Unternehmen, die atequity bewerteten assoziierten Unternehmen und die sonstigen Beteiligungen ist der Übersicht auf Seite 214 zu entnehmen.

Im Berichtsjahr 2008 wurden folgende Unternehmen erstmals in den Konzernabschluss einbezogen:

Name	Anteil	Stichtag	Grund
Finanzinstitute			
Appolon Property, s.r.o., Prag (CZ)	69,0%	1.9.	Wesentlichkeit
Central Eastern European Finance Agency B.V., Amsterdam (NL)	100,0%	1.8.	Gründung
Gama Project CZ, s.r.o., Prag (CZ)	69,0%	1.8.	Erwerb
Holeckova Property s.r.o., Prag (CZ)	69,0%	1.6.	Erwerb
Luna Property, s.r.o., Prag (CZ)	69,0%	1.12.	Gründung
Matejska 24 s.r.o., Prag (CZ)	69,0%	1.8.	Erwerb
Orchideus Property, s.r.o., Prag (CZ)	69,0%	1.2.	Wesentlichkeit
Raiffeisen Capital & Investment S.A., Bukarest (RO)	99,5%	1.1.	Wesentlichkeit
Raiffeisen Factoring Ltd., Sofia (BG)	100,0%	1.7.	Gründung
Raiffeisen Finance d.o.o., Sarajewo (BA)	85,8%	1.8.	Gründung
RB Russia Finance Limited, Dublin (IE)	0,0%	1.1.	Wesentlichkeit
REAL ESTATE RENT 3 DOO, Belgrad (RS)	75,0%	1.4.	Gründung
Real Estate Rent 4 d.o.o., Belgrad (RS)	75,0%	1.9.	Gründung
Residence Park Trebes, s.r.o., Prag (CZ)	69,0%	1.8.	Erwerb
ROOF Consumer Bulgaria 2007 – 1 B.V., Amsterdam (NL)	0,0%	1.3.	Wesentlichkeit
ROOF Consumer Romania 2008 – 1 B.V., Amsterdam (NL)	0,0%	1.7.	Gründung
UPC Real, s.r.o., Prag (CZ)	69,0%	1.12.	Gründung
Anbieter von Nebendienstleistungen			
Rb Kereskedőház Kft, Budapest (HU)	70,3%	1.1.	Wesentlichkeit
Sonstige Unternehmen			
Raiffeisen Energy Service Ltd., Budapest (HU)	72,7%	1.8.	Wesentlichkeit

Unternehmenszusammenschlüsse

Die folgende Tabelle stellt die neu bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im laufenden Geschäftsjahr zum Zeitpunkt der erstmals Einbeziehung dar:

in € Tausend	Gesamt
Aktiva	4.327
Verbindlichkeiten	- 3.753
Reinvermögen	574
Anschaffungskosten	30
Saldo Firmenwert/Badwill	- 544

Die Liquiditätsauswirkung aus den Unternehmenserwerben war unwesentlich.

Erstkonsolidierungen

Aufgrund der unter wirtschaftlicher Betrachtung vorliegenden Beherrschung (SIC-12) wurden folgende Gesellschaften erstmalig in den Konzernabschluss einbezogen:

Die *RB Russia Finance Limited*, Dublin, eine Spezialgesellschaft zur Aufbringung von verbrieften Verbindlichkeiten für die *ZAO Raiffeisenbank*, Moskau, wurde per 1. Jänner 2008 erstkonsolidiert.

Im Zusammenhang mit einer Verbriefungstransaktion von unbesicherten Konsumentenkrediten wurden die *ROOF Consumer Bulgaria 2007 – 1 B.V.*, Amsterdam, sowie die *ROOF Consumer Romania 2008 – 1 B.V.*, Amsterdam, gegründet und per 1. März bzw. 1. Juli 2008 erstmalig einbezogen.

Verschmelzungen

Im dritten Quartal 2008 fanden zwei Verschmelzungen statt: Die *eBanka a.s.*, Prag, wurde per 7. Juli 2008 in die *Raiffeisenbank a.s.*, Prag, und die *Raiffeisen International GROUP IT GmbH*, Wien, wurde am 15. Juli 2008 in die *Raiffeisen International Bank-Holding AG*, Wien, verschmolzen.

Endkonsolidierungen

Die *SCTO Bécsi Út Real Estate Development Kft.*, Budapest, wurde Ende April verkauft und endkonsolidiert. Das Ergebnis aus der Endkonsolidierung belief sich auf € 1,9 Millionen. Im Mai 2008 wurden zwei ungarische Leasinggesellschaften – *SCTD Kondorosi út Kft.*, Budapest, und *SCTH Budaörs Kft.*, Budapest – veräußert und somit endkonsolidiert. Daraus ergab sich ein Endkonsolidierungsergebnis in Höhe von € 5,2 Millionen. Im Juli 2008 wurde die ungarische *Raiffeisen Real Estate Management Zrt.*, Budapest, an die *CEUREM Holding Zrt.*, Budapest, verkauft und endkonsolidiert. Das Endkonsolidierungssergebnis betrug minus € 0,3 Millionen. Im 4. Quartal wurden zwei weitere Unternehmen, *SCT Csörsz utca Kft.*, Budapest, und *RLRE & EUBE OC – TERRONIC II., s.r.o.*, Prag veräußert. Das daraus resultierende Ergebnis betrug € 1 Million.

Im Berichtsjahr 2008 wurden folgende Unternehmen endkonsolidiert:

Name	Anteil	Stichtag	Grund
Finanzinstitute			
Raiffeisen Real Estate Management Zrt., Budapest (HU)	72,7%	29.7.	Verkauf
RLRE & EUBE OC - TERRONIC II., s.r.o., Prag (CZ)	69,0%	1.12.	Verkauf
SCT Csörsz utca Kft., Budapest (HU)	74,7%	29.11.	Verkauf
SCTD Kondorosi út Kft., Budapest (HU)	74,7%	20.5.	Verkauf
SCTH Budaörs Kft., Budapest (HU)	60,4%	30.5.	Verkauf
SCTO Bécsi Út Real Estate Development Kft., Budapest (HU)	74,5%	29.4.	Verkauf
Tellmer s.r.o., Prag (CZ)	69,0%	1.12.	Unwesentlichkeit

In der folgenden Tabelle ist das Ergebnis aus der Endkonsolidierung sowie der betragsmäßig größten Transaktionen separat dargestellt:

in € Tausend	Gesamt	SCTD ¹	SCTOBU ²
Aktiva	- 71.008	- 5.736	- 23.535
Verbindlichkeiten	71.003	5.296	24.078
Reinvermögen	- 5	- 440	543
Minderheitenanteile	85	-	109
Reinvermögen nach Minderheiten	80	- 440	435
Goodwill	-230	-	-
Verkaufspreis	8.010	5.277	1.432
Ergebnis aus Endkonsolidierung	7.860	4.837	1.867

1 SCTD Kondorosi út Kft., Budapest
2 SCTO Bécsi Út Real Estate Development Kft., Budapest

Die Liquiditätsauswirkung auf den Konzern entspricht dem Verkaufspreis, weil keine liquiden Mittel vorhanden waren.

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 ergebnisneutral 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 werden ergebnisneutral mit dem Eigenkapital verrechnet.

Bei einem nicht im Euroraum ansässigen Tochterunternehmen (*GSI Group Software Investment AG, Zug*) stellt der Euro aufgrund des wirtschaftlichen Gehalts der zugrunde liegenden Geschäftsfälle die funktionale Währung dar. Bei der *Roof Russia S.A., Luxemburg*, stellt 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 €	2008		2007	
	Stichtag	Durchschnitt	Stichtag	Durchschnitt
Albanische Lek (ALL)	123,800	122,931	121,780	123,647
Belarus Rubel (BYR)	3.077,140	3.157,684	3.149,320	2.945,327
Bosnische Marka (BAM)	1,956	1,956	1,956	1,956
Bulgarische Lewa (BGN)	1,956	1,956	1,956	1,956
Kasachische Tenge (KZT)	170,890	177,714	177,170	168,613
Kroatische Kuna (HRK)	7,356	7,230	7,331	7,335
Moldauische Lei (MDL)	14,741	15,432	16,644	16,657
Polnische Zloty (PLN)	4,154	3,533	3,594	3,779
Rumänische Lei (RON)	4,023	3,693	3,608	3,344
Russische Rubel (RUB)	41,283	36,691	35,986	35,076
Serbische Dinar (RSD)	88,601	81,704	79,236	80,002
Slowakische Kronen (SKK)	30,126	31,314	33,583	33,821
Tschechische Kronen (CZK)	26,875	25,161	26,628	27,713
Ukrainische Hryvna (UAH)	10,855	7,869	7,419	6,932
Ungarische Forint (HUF)	266,700	251,255	253,730	251,405
US-Dollar (USD)	1,392	1,473	1,472	1,375

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 per definitionem ein Vertrag, der gleichzeitig bei dem einen Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei dem 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 (HtM)
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

1. a. Handelsaktiva/-passiva

Handelsaktiva/-passiva dienen der Nutzung von kurzfristigen Marktpreisschwankungen. Die zu Handelszwecken dienenden Wertpapiere (inklusive 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 interne Preise auf Basis von Barwertberechnungen und bei Optionen anhand von geeigneten Optionspreismodellen ermittelt. Der Barwertberechnung wird die *Zero Coupon Curve* zugrunde gelegt. 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. *Handelspassiva* ausgewiesen. Wenn positive Marktwerte inklusive Zinsabgrenzungen (*Dirty Price*) bestehen, werden diese den Handelsaktiva zugeordnet. Bei Bestehen von negativen Marktwerten sind diese unter dem Bilanzposten Handelspassiva ausgewiesen. Eine Verrechnung von positiven und negativen Marktwerten wird nicht vorgenommen. Die Wertänderung des *Dirty Price* wird erfolgswirksam im *Handelsergebnis* dargestellt.

1. 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 der Fall für jene finanziellen Vermögenswerte, die einem Portfolio angehören, für das die Steuerung und Performance-Messung 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 werden erfolgswirksam im *Ergebnis aus Finanzinvestitionen* gezeigt.

2. Bis zur Endfälligkeit zu haltende Vermögenswerte

Nicht derivative finanzielle Vermögenswerte (Wertpapiere mit festen oder bestimmaren Zahlungen sowie einer festen Laufzeit), die mit der Absicht sowie mit 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 erfolgswirksam im *Zinsergebnis* vereinnahmt werden. Kuponzahlungen sind ebenfalls im *Zinsergebnis* berücksichtigt. Eine Veräußerung dieser Finanzinstrumente ist nur in den im IAS 39 explizit angeführten Ausnahmefällen zulässig.

3. Kredite und Forderungen

Forderungen werden mit dem Nennwert ohne Abzug von Wertberichtigungen angesetzt. Abgegrenzte Zinsen werden nur dann erfolgswirksam verbucht, wenn mit hoher Wahrscheinlichkeit mit deren Eingang zu rechnen ist. 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 Verbriefungs-Zweckgesellschaft konsolidiert werden muss – anhand eines Chancen- und Risiken- bzw. Kontroll-Tests gemäß IAS 39, bei Verlust der Kontrolle über die vertraglichen Rechte aus diesem Vermögenswert.

4. Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

Die Kategorie zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte umfasst jene Finanzinstrumente (im Wesentlichen Unternehmensanteile, für die kein aktiver Markt besteht), die keiner der drei anderen Kategorien zugeordnet wurden. Die Bewertung erfolgt, soweit sich ein Marktwert verlässlich bestimmen lässt, zu diesem. Bewertungsdifferenzen sind im Eigenkapital auszuweisen und werden nur dann ergebniswirksam erfasst, wenn ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung besteht. Eine Wertaufholung derartiger ergebniswirksam verbuchter Wertminderungen ist nur im Fall von Schuldinstrumenten über die Erfolgsrechnung zu verbuchen, wohingegen sie im Fall von Eigenkapitalinstrumenten über das Eigenkapital zu erfolgen hat. Der Ausweis der Finanzinstrumente selbst erfolgt im Bilanzposten *Wertpapiere und Beteiligungen*.

5. Finanzielle Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit den fortgeschriebenen Anschaffungskosten angesetzt. Abgezinst begebene Schuldverschreibungen und ähnliche Verbindlichkeiten werden zum Barwert ausgewiesen.

Beizulegender Zeitwert (Fair Value)

Als beizulegender 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 börsengehandelte 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 nicht börsennotierte Fremdkapitalinstrumente.

Bewertungsverfahren mittels nicht beobachtbarer Parameter (Level III)

Sind keine beobachtbaren Börsenkurse 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 und 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 die *Handelsspassiva*, *derivative Finanzinstrumente*, *Derivate aus Sicherungsgeschäften*, *Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten*, *Verbindlichkeiten gegenüber Kunden*, *verbriefte 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				
Handelsspassiva	X			Handelsspassiva
Derivative Finanzinstrumente	X			Handelsspassiva
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		X		Finanzielle Verbindlichkeiten
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		X		Finanzielle Verbindlichkeiten
Verbriefte Verbindlichkeiten		X		Finanzielle Verbindlichkeiten
Nachrangige Verbindlichkeiten		X		Finanzielle Verbindlichkeiten
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.

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. Im Rahmen der Rechnungslegung werden drei Arten von Sicherungsbeziehungen unterschieden, die bilanziell unterschiedlich behandelt werden:

a) Fair Value Hedge gemäß IAS 39

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 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 dem Bilanzposten *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) erfolgswirksam gebucht.

b) Cash-Flow Hedge gemäß IAS 39

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 erfolgsneutral in einem eigenen Posten im *Eigenkapital* verbucht.

c) Absicherung einer Nettoinvestition („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 erfolgsneutral im Eigenkapital verrechnet und in der Eigenkapitalüberleitung gesondert dargestellt, soweit die Sicherungsbeziehung effektiv ist.

Der ineffektive Teil dieser Sicherungsbeziehung wird ergebniswirksam im *Handelsergebnis* erfasst. Die zugehörigen Zinskomponenten werden im *Zinsüberschuss* ausgewiesen. Latente Steuern werden für das im Eigenkapital ausgewiesene Ergebnis aus dem Capital Hedge nicht angesetzt, da die Ausnahmebestimmungen des IAS 12.39 anzuwenden sind.

d) Bilanzierung von Kreditderivaten

Ein Kreditderivat ist ein derivatives Finanzinstrument, dessen Wert von dem in der Zukunft erwarteten (Nicht)Eintritt spezifizierter Kreditereignisse abhängt. Die Wertänderungen werden ergebniswirksam unter *Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten* erfasst.

e) Bilanzierung von sonstigen Derivaten

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 Bilanzposten *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.

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.

Kreditrisikovorsorgen

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 portfoliobasierten Wertberichtigungen Rechnung getragen. Letztere umfassen Wertberichtigungen auf Kreditportfolios 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 portfoliobasierten 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 erwarteten 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 portfoliobasierten Wertberichtigungen werden Bewertungsmodelle herangezogen, wobei die voraussichtlichen zukünftigen Cash-Flows anhand historischer Ausfallerfahrungen für die Forderungen in dem jeweiligen Kreditportfolio geschätzt werden. Dies erfolgt regelmäßig unter Berücksichtigung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Für Retail-Portfolios, für die noch keine eigene Verlusthistorie dokumentiert wurde, wird hierbei auf Benchmarkwerte vergleichbarer *Peer Groups* zurückgegriffen.

Der Gesamtbetrag der Kreditrisikovorsorgen, der sich auf bilanzielle Forderungen bezieht und die Einzelwertberichtigungen und die portfoliobasierten 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 wird in Betracht gezogen, wenn die vertraglich vereinbarten Ansprüche auf Cash-Flows aus dem finanziellen Vermögenswert erlöschen oder der Konzern diese übertragen hat oder bei Eintritt bestimmter Kriterien die Verpflichtung übernommen hat, diese Cash-Flows an einen oder mehrere Empfänger weiterzuleiten. Ein übertragener Vermögenswert wird ausgebucht, wenn alle wesentlichen Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an dem 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 (*SPE*), die ihrerseits Wertpapiere an Investoren ausgibt. Die übertragenen Vermögenswerte können bei Anwendung der entsprechenden Rechnungslegungsgrundsätze vollständig oder teilweise zu einer Ausbuchung führen. Rechte an den verbrieften finanziellen Vermögenswerten können in Form von erst- oder nachrangigen Tranchen, Zinsansprüchen oder sonstigen Residualansprüchen zurückbehalten werden.

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.

Finanzierungsleasing

Finanzierungsleasing (*Finance Lease*) liegt vor, wenn alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen eines Vermögenswerts an den Leasingnehmer übertragen werden. Gemäß IAS 17 werden der Barwert der künftigen Leasingraten und etwaige Restwerte beim Leasinggeber als *Forderung gegenüber Kreditinstituten bzw. Kunden* ausgewiesen. Leasingnehmer im Rahmen des Finanzierungsleasings stellen die Vermögenswerte im jeweiligen Posten des Sachanlagevermögens dar, dem eine entsprechende Leasingverbindlichkeit gegenübersteht.

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 ergebnisneutral im Eigenkapital erfasst. Eine dauerhafte Wertminderung wird erfolgswirksam verbucht.

Immaterielle Vermögenswerte

Unter diesem Posten werden neben selbst erstellter und erworbener Software, Markenrechte, erworbener Kundenstock und insbesondere Firmenwerte ausgewiesen. Firmenwerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte ohne bestimmbare Nutzungsdauer (Markenrechte) werden zumindest an jedem Bilanzstichtag auf ihre Werthaltigkeit überprüft. Sofern Umstände vorliegen, die den erwarteten Nutzen nicht mehr erkennen lassen, wird gemäß IFRS 3 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 künftig ein wirtschaftlicher Nutzen entsteht und die Herstellungskosten verlässlich ermittelt werden können. 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 *VAT Raiffeisen Bank Aval* 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

Bei voraussichtlich dauernden Wertminderungen werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Bei Wegfall der Abschreibungsgründe erfolgt die Zuschreibung bis zu den fortgeschriebenen Anschaffungskosten.

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

Die als Finanzinvestition gehaltenen Grundstücke und Gebäude (*Investment Property*) werden entsprechend der nach IAS 40 zulässigen *Cost/Method* mit den fortgeschriebenen Anschaffungskosten bewertet und wegen untergeordneter Bedeutung in den *Sachanlagen* ausgewiesen. Die Ergebnisse werden in der Erfolgsrechnung unter dem *Sonstigen betrieblichen Ergebnis* dargestellt.

Operating Lease

Operating Leasing (*Operating Lease*) liegt vor, wenn die mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen beim Leasinggeber liegen. Die Leasinggegenstände werden beim Leasinggeber dem Bilanzposten *Sachanlagen* zugeordnet und Abschreibungen nach den für das jeweilige Anlagevermögen geltenden Grundsätzen vorgenommen.

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.

Rückstellungen

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	2008	2007
Diskontierungszinssatz	6,0	5,0
Pensionswirksame Gehaltssteigerung bei aktiven Dienstnehmern	3,0	3,0
Individueller Karrieretrend bei aktiven Dienstnehmern	2,0	2,0
Erwartete Pensionserhöhung	2,0	2,0
Erwartete Rendite aus Planvermögen	4,25	4,25

Die Berechnungen basieren auf einem kalkulatorischen Pensionsalter von 65 Jahren unter Beachtung der gesetzlichen Übergangsbestimmungen sowie einzelvertraglicher Besonderheiten.

Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste im Zusammenhang mit Pensionsverpflichtungen werden sofort erfolgswirksam verbucht. Das Wahlrecht gemäß IAS 19.92 (*Korridormethode*) wird nicht ausgeübt.

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

in Prozent	2008	2007
Diskontierungszinssatz	6,0	5,0
Durchschnittliche Gehaltssteigerung	3,0	3,0
Individueller Karrieretrend	2,0	2,0

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 unter Berücksichtigung eines Langlebigkeitsfaktors herangezogen. In anderen Ländern werden ähnliche aktuarische Rechnungsgrundlagen verwendet.

Sonstige Rückstellungen werden für ungewisse Verbindlichkeiten gegenüber Dritten in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme gebildet. Eine Abzinsung dieser Rückstellungen wird aufgrund der Unwesentlichkeit des aus der Diskontierung resultierenden Zinseffekts nicht vorgenommen.

Beitragsorientierte Pensionsvorsorge

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

Nachrangkapital

Im Bilanzposten *Nachrangkapital* wird Nachrangkapital und Ergänzungskapital ausgewiesen. Verbriefte und unbefristete 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 mindestens acht Jahre von Dritten zur Verfügung gestellt werden. Das Ergänzungskapital darf nur bei ausreichendem Jahresüberschuss verzinst und im Fall der Insolvenz des Kreditinstituts auch erst nach Befriedigung der übrigen Gläubiger zurückgezahlt werden.

Eigene Aktien

Die zum Bilanzstichtag im Bestand befindlichen eigenen Aktien von der *Raiffeisen International Bank-Holding AG* werden direkt vom Eigenkapital abgesetzt. Der Kauf, Verkauf, die Ausgabe oder Einziehung von eigenen Aktien werden nicht erfolgswirksam erfasst.

Aktienbasierte Vergütung

Der Vorstand der *Raiffeisen International Bank-Holding AG* hat mit Zustimmung des Aufsichtsrates ein *Share Incentive Program (SIP)* beschlossen, das eine performance-abhängige bedingte Zuteilung von Aktien der Gesellschaft an berechnigte Mitarbeiter im In- und Ausland innerhalb einer vorgegebenen Frist anbietet. Teilnahmeberechtigt sind alle Vorstände der *Raiffeisen International Bank-Holding AG*, Vorstandsmitglieder der mit ihr verbundenen Bank-Tochterunternehmen sowie ausgewählte Führungskräfte der *Raiffeisen International Bank-Holding AG* und deren verbundenen Unternehmen.

Die Anzahl der Stammaktien der *Raiffeisen International Bank-Holding 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 *Raiffeisen International Bank-Holding 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 *Raiffeisen International* 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.

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 Atequity-Bewertungen sowie Erträge mit zinsähnlichem Charakter im *Zinsüberschuss* ausgewiesen. 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 Erträge und Aufwendungen für Dienstleistungen aus dem Zahlungsverkehr sowie dem Devisen- und dem Kreditgeschäft im *Provisionsüberschuss* 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

Die Bilanzierung und die Berechnung von latenten Steuern erfolgen 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 mit steuerbaren Gewinnen in entsprechender Höhe in derselben Gesellschaft zu rechnen ist. 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.

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 Garantienehmer für einen Verlust, der dem Garantiegeber durch das nicht fristgemäße Begleichen 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 beim Emittenten ist zu prüfen, ob eine Zuordnung der Kreditzusage unter die Kategorie *erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten* vorzunehmen und in Folge dessen der Fair Value anzusetzen ist oder ob die Kreditzusage gemäß IAS 37 als Rückstellung darzustellen ist, wobei der höhere der beiden Werte in der Bilanz zu erfassen ist.

Angaben zu Art und Ausmaß von Risiken

Neben den Informationen zu Risiken aus Finanzinstrumenten in den einzelnen Anhangsangaben enthält insbesondere das Kapitel *Risikobericht* ausführliche Darstellungen zu den Themen „Kreditrisiko“, „Beteiligungsrisiko“, „Marktrisiko“ und „Liquiditätsrisiko“.

Kapitalmanagement

Angaben zum Kapitalmanagement sowie zu den aufsichtsrechtlichen Eigenmitteln und Risikoaktiva sind im Anhang unter Punkt (50) *Kapitalmanagement und Eigenmittel nach BVG* 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	2008	2007
Gewinne (Verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten des Handelsbestands	46.058	- 24.612
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	51.960	78.381
Nettozinsertrag	98.560	86.910
Gewinne (Verluste) aus zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (netto)	- 46.600	- 8.529
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	29.552	- 41
Nettozinsertrag	8.552	871
Realisierte Gewinne (Verluste) aus nicht zum Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten (netto)	24.171	2.284
Verluste aus der Wertminderung von nicht zum Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	- 3.171	- 3.196
Kredite und Forderungen	4.981.293	3.953.498
Nettozinsertrag	5.761.594	4.310.474
Realisierte Gewinne (Verluste) aus nicht zum Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten (netto)	-	549
Verluste aus der Wertminderung von nicht zum Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	- 780.301	- 357.525
Bis zur Endfälligkeit zu haltende finanzielle Vermögenswerte	166.291	148.796
Nettozinsertrag	166.330	148.598
Realisierte Gewinne (Verluste) aus nicht zum Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten (netto)	- 38	198
Finanzielle Verbindlichkeiten	- 2.942.090	- 2.182.878
Zinsaufwendungen	- 2.942.090	- 2.182.878
Derivate für Sicherungsmaßnahmen	- 8.117	462
Nettozinsertrag	- 686	58
Positive (negative) Zeitwertanpassungen bei der Bilanzierung von Sicherungsmaßnahmen (netto)	- 7.432	404
Erfolgsbeiträge aus Währungsumrechnung (netto)	248.845	177.436
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen	- 1.144.657	- 913.436
Jahresüberschuss vor Steuern aus fortgeführten Geschäftsbereichen	1.429.135	1.237.604

(2) Zinsüberschuss

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

in € Tausend	2008	2007
Zinserträge	6.164.628	4.600.156
aus Guthaben bei Zentralbanken	206.147	120.250
aus Forderungen an Kreditinstitute	298.548	418.011
aus Forderungen an Kunden	4.902.210	3.529.643
aus Wertpapieren	263.702	235.229
aus Leasingforderungen	354.957	241.458
aus derivativen Finanzinstrumenten (Non-Trading), netto	139.064	55.565
Laufende Erträge	9.138	1.150
aus Aktien und nicht festverzinslichen Wertpapieren	1.188	279
aus Anteilen an verbundenen Unternehmen	2.829	545
aus sonstigen Beteiligungen	5.121	326
Zinsähnliche Erträge	9.512	4.701
Zinsen und zinsähnliche Erträge gesamt	6.183.278	4.606.007
Laufendes Ergebnis at-equity bewerteter Unternehmen	603	- 691
Zinsaufwendungen	- 2.943.553	- 2.180.569
für Verbindlichkeiten gegenüber Zentralbanken	- 9.780	- 3.589
für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	- 1.105.222	- 816.451
für Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	- 1.582.564	- 1.178.430
für verbriefte Verbindlichkeiten	- 152.719	- 98.672
für Nachrangkapital	- 93.268	- 83.427
Zinsähnliche Aufwendungen	- 8.318	- 5.898
Zinsen und zinsähnliche Aufwendungen gesamt	- 2.951.871	- 2.186.467
Zinsüberschuss	3.232.010	2.418.849

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

in Prozent	2008	2007
Zinsspanne (Bilanzsumme)	3,99	3,86
Zinsspanne (Risikoaktiva Kreditrisiko)	5,46	5,67

Die Zinserträge beinhalten Zinserträge (*Unwinding*) von wertberechtigten Forderungen an Kunden und Kreditinstitute in Höhe von € 178.525 Tausend (2007: € 48.415 Tausend).

(3) Kreditrisikovorsorgen

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

in € Tausend	2008	2007
Einzelwertberichtigungen	- 501.961	- 281.430
Zuführung zu Risikovorsorgen	- 682.898	- 505.296
Auflösung von Risikovorsorgen	230.362	260.155
Direktabschreibungen	- 72.703	- 50.700
Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	23.278	14.411
Portfolio-Wertberichtigungen	- 278.340	- 76.096
Zuführung zu Risikovorsorgen	- 407.908	- 162.214
Auflösung von Risikovorsorgen	129.568	86.118
Erlöse aus dem Verkauf von Krediten	-	549
Gesamt	- 780.301	- 356.977

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

Kennzahl	2008	2007
Neubildungsquote (Ø Risikoaktiva, Kreditrisiko)	1,32%	0,84%
Neubildungsquote (Gesamtes Kreditobligo)	0,80%	0,50%
Ausfallquote	0,11%	0,12%
Bestandsquote	1,75%	1,65%
Risk/Earnings Ratio	24,14%	14,76%

(4) Provisionsüberschuss

in € Tausend	2008	2007
Zahlungsverkehr	643.179	563.118
Kreditbearbeitung und Avalgeschäft	200.545	157.573
Wertpapiergeschäft	45.173	49.943
Devisen-, Valuten- und Edelmetallgeschäft	504.917	363.005
Verwaltung von Investment- und Pensionsfonds	37.975	44.025
Vermittlung von Eigen- und Fremdprodukten	30.448	5.392
Kreditderivatgeschäft	- 1.494	-
Sonstige Bankdienstleistungen	35.626	66.779
Gesamt	1.496.369	1.249.835

(5) Handelsergebnis

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

in € Tausend	2008	2007
Zinsbezogenes Geschäft	– 88.310	27.173
Währungsbezogenes Geschäft	257.947	89.650
Aktien-/indexbezogenes Geschäft	– 1.418	8.970
Sonstiges Geschäft	– 577	2.098
Gesamt	167.642	127.891

Im währungsbezogenen Geschäft ist ein Verlust von € 93.936 Tausend aus dem ineffektiven Teil des Capital Hedge für Investitionen in die ukrainische und die weißrussische Konzerneinheit enthalten.

(6) Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten

in € Tausend	2008	2007
Ergebnis aus dem Hedge Accounting	– 7.432	404
Ergebnis aus Kreditderivaten	3.191	3.677
Ergebnis aus sonstigen Derivaten	– 15.680	– 34.251
Gesamt	– 19.921	– 30.170

Das Ergebnis aus dem Hedge Accounting beinhaltet zum einen das positive Bewertungsergebnis von Derivaten in Fair Value Hedges in Höhe von € 8.199 Tausend (2007: € 1.627 Tausend) und zum anderen die Bewertungsänderung der Fair Value gehedgten Grundgeschäfte in Höhe von minus € 15.631 Tausend (2007: minus € 1.223 Tausend).

Das *Ergebnis aus sonstigen Derivaten* beinhaltet Bewertungsergebnisse sowie Erträge aus der vorzeitigen Beendigung von Derivaten, die zur Absicherung gegen Marktrisiken (ausgenommen Handelsaktiva/-passiva) abgeschlossen werden. Diese werden gegen ein inhomogenes Portfolio gestellt und erfüllen somit nicht die Bedingung für IAS 39 Hedge Accounting.

(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	2008	2007
Ergebnis aus Wertpapieren Held-to-Maturity	– 38	198
Veräußerungsergebnis aus Wertpapieren Held-to-Maturity	– 38	198
Ergebnis aus Unternehmensanteilen	20.999	– 912
Bewertungsergebnis aus Unternehmensanteilen	– 3.171	– 3.196
Veräußerungsergebnis aus Unternehmensanteilen	24.170	2.284
Ergebnis aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wertpapieren	– 46.599	– 8.529
Bewertungsergebnis aus Wertpapieren	– 44.997	– 8.637
Veräußerungsergebnis aus Wertpapieren	– 1.602	108
Gesamt	– 25.638	– 9.243

(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	2008	2007
Personalaufwand	– 1.276.014	– 1.084.847
Löhne und Gehälter	– 990.608	– 835.884
Soziale Abgaben	– 231.698	– 208.402
Freiwilliger Sozialaufwand	– 37.049	– 26.159
Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen	– 5.817	– 6.690
Aufwendungen für das Share Incentive Program (SIP)	– 10.842	– 7.712
Sachaufwand	– 1.113.480	– 876.615
Raumaufwand	– 314.378	– 227.538
IT-Aufwand	– 153.406	– 115.759
Kommunikationsaufwand	– 86.624	– 75.397
Rechts- und Beratungsaufwand	– 108.615	– 69.412
Werbe- und Repräsentationsaufwand	– 132.928	– 113.539
Einlagensicherung	– 57.024	– 50.886
Büroaufwand	– 43.723	– 34.681
KFZ-Aufwand	– 23.241	– 18.350
Sicherheitsaufwand	– 38.818	– 36.587
Reiseaufwand	– 26.490	– 20.740
Ausbildungsaufwand	– 24.429	– 16.988
Sonstiger Sachaufwand	– 103.804	– 96.739

in € Tausend	2008	2007
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	– 243.536	– 222.558
Sachanlagen	– 149.262	– 135.119
Immaterielle Vermögenswerte	– 67.638	– 69.924
Vermietete Leasinganlagen	– 26.636	– 17.515
Gesamt	– 2.633.030	– 2.184.020

Die im Rechts- und Beratungsaufwand enthaltenen Honorare für die Wirtschaftsprüfer der Konzerngesellschaften teilen sich in Aufwendungen für die Wirtschaftsprüfung in Höhe von € 6.774 Tausend (2007: € 5.884 Tausend) sowie in Aufwendungen für die Steuerberatung und zusätzliche Beratungsleistungen in Höhe von € 2.305 Tausend (2007: € 986 Tausend) auf.

Die Abschreibungen für die im Zuge von Erstkonsolidierungen aktivierten immateriellen Vermögenswerte beliefen sich auf € 7.233 Tausend (2007: € 11.998 Tausend). Diese betreffen die planmäßigen Abschreibungen des Kundenstocks.

(9) Sonstiges betriebliches Ergebnis

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

in € Tausend	2008	2007
Umsatzerlöse aus bankfremden Tätigkeiten	194.863	64.786
Aufwendungen aus bankfremden Tätigkeiten	– 195.881	– 44.338
Umsatzerlöse aus Vermittlung von Dienstleistungen	80.303	58.954
Aufwendungen aus Vermittlung von Dienstleistungen	– 78.167	– 62.705
Ergebnis aus Investment Property	2.555	3.216
Ergebnis aus Operating Leasing	38.426	22.021
Ergebnis aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	– 2.716	– 2.846
Sonstige Steuern	– 58.074	– 43.153
Erträge aus der Vereinnahmung passiver Unterschiedsbeträge	3.627	12.862
Ergebnis aus Dotierung und Auflösung sonstiger Rückstellungen	4.516	– 17.158
Sonstige betriebliche Erträge	31.737	29.251
Sonstige betriebliche Aufwendungen	– 37.045	– 25.968
Gesamt	– 15.856	– 5.078

(10) Ergebnis aus Endkonsolidierungen

Das *Ergebnis aus Endkonsolidierungen* in Höhe von € 7.860 Tausend (2007: € 26.517 Tausend) enthält die Konzernveräußerungsergebnisse ungarischer und tschechischer Projektgesellschaften.

(11) Steuern vom Einkommen und Ertrag

Die Ertragsteueraufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

in € Tausend	2008	2007
Laufende Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 366.308	- 246.900
Inland	20.771	4.078
Ausland	- 387.079	- 250.978
Latente Steuern	15.428	- 17.249
Gesamt	- 350.880	- 264.149

Die Raiffeisen International Bank-Holding AG und zwei ihrer inländischen Tochterunternehmen sind Mitglied einer steuerlichen Gruppe, als deren Gruppenträger die Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft fungiert. Dadurch konnte das negative steuerliche Ergebnis der Gruppenmitglieder dem steuerlichen Ergebnis des Gruppenträgers zugerechnet werden. Als Steuerumlage zum Zweck des Ausgleichs der steuerlichen Auswirkungen erhielt die Raiffeisen International Bank-Holding AG von der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft für das Jahr 2008 € 28.682 Tausend (2007: € 11.344 Tausend).

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

in € Tausend	2008	2007
Jahresüberschuss vor Steuern	1.429.135	1.237.604
Rechnerischer Ertragsteueraufwand im Geschäftsjahr zum inländischen Ertragsteuersatz von 25 Prozent	- 357.284	- 309.401
Auswirkungen abweichender ausländischer Steuersätze	96.456	61.620
Steuerminderung aufgrund von steuerbefreiten Beteiligungs- und steuerbefreiten sonstigen Erträgen	37.521	64.209
Steermehrungen aufgrund von nicht abzugsfähigen Aufwendungen	- 59.450	- 69.835
Sonstige Veränderungen	- 68.123	- 10.742
Effektive Steuerbelastung	- 350.880	- 264.149
Steuerquote in Prozent	24,6	21,3

In den sonstigen Veränderungen sind die Gruppenbesteuerung, nachträgliche Steuerzahlungen für Vorperioden und die Auswirkungen von zukünftigen Steuersatzänderungen im Zuge der Ermittlung der latenten Steuern enthalten.

(12) Gewinn je Aktie

in € Tausend	2008	2007
Konzern-Jahresüberschuss	981.986	841.258
Durchschnittliche Anzahl im Umlauf befindlicher Stammaktien (in Tausend Stück)	153.599	144.987
Gewinn je Aktie in €	6,39	5,80

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

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	2008	2007
Handelsaktiva	4.611.545	2.895.690
Positive Marktwerte derivativer Finanzinstrumente	2.343.534	614.697
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	36.974	77.968
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2.231.038	2.189.133
Tag-/Festgelder des Handelsbestands	–	13.892
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.042.089	1.566.157
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	67.117	101.726
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.974.972	1.464.431
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	55.948	40.189
Sonstige Beteiligungen	55.948	40.189
Kredite und Forderungen	73.372.732	63.348.262
Forderungen an Kreditinstitute	16.167.956	14.717.389
Forderungen an Kunden	57.860.963	48.834.763
Sonstige nicht derivative finanzielle Vermögenswerte	985.075	899.276
Kreditrisikovorsorgen	– 1.641.262	– 1.103.166
Bis zur Endfälligkeit zu haltende finanzielle Vermögenswerte	3.017.987	2.528.165
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2.976.647	2.483.123
Angekaufte Forderungen	41.340	45.042
Derivate für Sicherungsmaßnahmen	16.577	5.997
Positive Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	16.577	5.997
Sonstige Aktiva	2.280.107	2.358.345
Anteile an at-equity bewerteten und sonstigen verbundenen Unternehmen	64.450	67.940
Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	2.215.657	2.290.405
Aktiva gesamt	85.396.985	72.742.805

Passiva nach Bewertungskategorien in € Tausend	2008	2007
Handelsspassiva	2.241.141	686.953
Negative Marktwerte sonstiger derivativer Finanzinstrumente	2.230.569	647.504
Tag-/Festgelder des Handelsbestands	10.572	39.449
Finanzielle Verbindlichkeiten	76.149.982	65.110.384
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	26.213.163	19.926.970
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	44.205.906	40.457.266
Verbriefte Verbindlichkeiten	3.393.383	2.320.428
Nachrangkapital	1.684.456	1.531.766
Sonstige nicht derivative finanzielle Verbindlichkeiten	653.073	873.955
Derivate für Sicherungsmaßnahmen	50.889	8.323
Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	50.889	8.323
Rückstellungen	436.767	315.006
Eigenkapital	6.518.206	6.622.138
Passiva gesamt	85.396.985	72.742.805

(14) Barreserve

in € Tausend	2008	2007
Kassenbestand	1.662.690	1.360.194
Guthaben bei Zentralbanken	5.467.170	2.303.993
Gesamt	7.129.860	3.664.187

(15) Forderungen an Kreditinstitute

in € Tausend	2008	2007
Giro- und Clearinggeschäft	1.642.709	1.472.477
Geldmarktgeschäft	4.347.990	6.379.345
Kredite an Banken	3.008.970	3.190.584
Angekaufte Forderungen	2.098	197
Leasingforderungen	3.929	2.083
Forderungspapiere	32.400	8.516
Gesamt	9.038.096	11.053.202

Die angekauften Forderungen sind zur Gänze der Bewertungskategorie *Kredite und Forderungen* zugeordnet.

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

in € Tausend	2008	2007
Zentraleuropa	2.453.884	2.199.575
Südosteuropa	1.043.025	2.975.350
GUS	836.723	1.050.834
Österreich	3.124.850	3.433.345
Sonstige	1.579.614	1.394.098
Gesamt	9.038.096	11.053.202

Die *Forderungen an Kreditinstitute* verteilen sich auf folgende Banksegmente:

in € Tausend	2008	2007
Zentralbanken	3.663.553	4.359.887
Geschäftsbanken	5.355.367	6.673.871
Multilaterale Entwicklungsbanken	19.176	19.444
Gesamt	9.038.096	11.053.202

(16) Forderungen an Kunden

in € Tausend	2008	2007
Kreditgeschäft	27.884.576	24.536.378
Geldmarktgeschäft	8.033.447	7.897.361
Hypothekarforderungen	17.249.079	12.432.568
Angekaufte Forderungen	723.633	564.431
Leasingforderungen	4.009.021	3.442.243
Forderungspapiere	2.548	6.825
Gesamt	57.902.304	48.879.806

Angekaufte Forderungen in Höhe von € 41.340 Tausend (2007: € 45.042 Tausend) sind der Bewertungskategorie *Held-to-Maturity* zugeordnet. Die angekauften Forderungen der Bewertungskategorie *Kredite und Forderungen* betragen € 682.293 Tausend (2007: € 519.389 Tausend).

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

in € Tausend	2008	2007
Öffentlicher Sektor	1.103.929	966.311
Kommerzkunden – Großkunden	29.564.406	25.693.068
Kommerzkunden – Small Business	5.056.611	4.496.309
Retailkunden – Privatpersonen	19.268.185	15.002.801
Retailkunden – Klein- und Mittelbetriebe	2.868.058	2.594.310
Sonstige	41.115	127.007
Gesamt	57.902.304	48.879.806

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

in € Tausend	2008	2007
Zentraleuropa	24.620.638	20.328.114
Südosteuropa	12.933.827	10.975.606
GUS	15.420.383	14.185.500
Österreich	23.804	18.044
Sonstige	4.903.652	3.372.542
Gesamt	57.902.304	48.879.806

(17) Kreditrisikovorsorgen

Die Risikovorsorgen werden nach konzerneinheitlichen Standards gebildet und decken alle erkennbaren Bonitätsrisiken ab. Eine Entwicklung der Kreditrisikovorsorgen findet sich im Risikobericht auf Seite 187. Die Kreditrisikovorsorgen werden folgenden Assetklassen (gemäß Basel-II-Definition) zugeordnet:

in € Tausend	2008	2007
Öffentlicher Sektor	2.153	1.769
Kreditinstitute	4.351	645
Kommerzkunden – Großkunden	685.535	465.175
Kommerzkunden – Small Business	166.457	127.001
Retailkunden – Privatpersonen	669.127	422.663
Retailkunden – Klein- und Mittelbetriebe	113.639	85.913
Gesamt	1.641.262	1.103.166

(18) Handelsaktiva

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

in € Tausend	2008	2007
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2.231.037	2.189.133
Refinanzierungsfähige Schuldtitel öffentlicher Stellen	831.657	766.851
Sonstige Schuldtitel öffentlicher Stellen	808.200	588.084
Anleihen und Schuldverschreibungen sonstiger Emittenten	591.180	834.198
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	36.974	77.968
Aktien und vergleichbare Wertpapiere	22.818	63.614
Investmentfondsanteile	5.537	2.967
Sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere	8.619	11.387

in € Tausend	2008	2007
Positive Marktwerte aus derivativen Geschäften	1.495.167	528.369
Zinssatzgeschäft	439.860	140.032
Wechselkursgeschäft	1.030.081	381.104
Aktien-/indexbezogenes Geschäft	20.194	6.513
Sonstiges Geschäft	5.032	720
Tag-/Festgelder des Handelsbestands	-	13.892
Gesamt	3.763.178	2.809.362

Die Wertpapiere, die im Vorjahr unter *als Sicherheit gestellte Wertpapiere*, zu deren Verkauf oder Verpfändung der Empfänger berechtigt ist, ausgewiesen wurden, sind den jeweils in der Tabelle angeführten Wertpapierkategorien zugeteilt worden. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst. Weitere Details sind unter Punkt (40) *Pensionsgeschäfte* dargestellt.

(19) Derivative Finanzinstrumente

in € Tausend	2008	2007
Positive Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente in IAS 39 Fair Value Hedge	16.577	5.997
Zinssatzgeschäft	16.577	5.997
Positive Marktwerte aus Kreditderivaten	5.202	-
Positive Marktwerte sonstiger derivativer Finanzinstrumente	843.165	86.328
Zinssatzgeschäft	153.614	24.224
Wechselkursgeschäft	689.551	62.104
Gesamt	864.944	92.325

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 in Zusammenhang mit *Fair Value Hedge* sind Forderungen an Kunden. Hierbei werden Zinsänderungsrisiken abgesichert. 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

Im 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	2008	2007
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.951.620	3.947.554
Refinanzierungsfähige Schuldtitel öffentlicher Stellen	2.181.732	1.692.911
Sonstige Schuldtitel öffentlicher Stellen	1.872.119	1.617.218
Anleihen und Schuldverschreibungen sonstiger Emittenten	897.768	613.446
Geldmarktpapiere	–	23.980
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	67.116	101.726
Aktien	435	822
Investmentfondsanteile	66.681	100.903
Unternehmensanteile	117.871	84.135
Anteile an verbundenen Unternehmen	61.923	43.946
Sonstige Beteiligungen	55.948	40.189
Gesamt	5.136.607	4.133.415

Die Wertpapiere, die im Vorjahr unter *als Sicherheit gestellte Wertpapiere, zu deren Verkauf oder Verpfändung der Empfänger berechtigt ist*, ausgewiesen wurden, sind den jeweils in der Tabelle angeführten Wertpapierkategorien zugeteilt worden. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst. Weitere Details sind unter Punkt (40) *Pensionsgeschäfte* dargestellt.

Gemäß dem im Oktober 2008 geänderten und von der EU übernommenen IAS 39.50 wurden Wertpapiere des Handelsbestands in die Kategorie *Held-to-Maturity* umgegliedert. Der Buchwert zum Zeitpunkt der Reklassifizierung betrug € 371.686 Tausend. Zum 31. Dezember 2008 betrug der Buchwert € 382.454 Tausend und der beizulegende Zeitwert € 365.685 Tausend. Nach Reklassifizierung betrugen die erfolgswirksam erfassten Erträge € 12.630 Tausend. Wäre von der Reklassifizierung kein Gebrauch gemacht worden, hätte dies einen Verlust in Höhe von € 10.252 Tausend verursacht.

Die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Unternehmensanteile, bei denen ein beizulegender Zeitwert nicht zuverlässig bestimmbar ist, belaufen sich auf € 39.840 Tausend (2007: € 40.189 Tausend).

Zu den folgenden Tochterunternehmen hat die Raiffeisen International Syndikatsverträge mit den jeweiligen Mitaktionären abgeschlossen: *Raiffeisenbank a.s.* (Tschechische Republik), *Tatra banka a.s.* (Slowakei), *Raiffeisen Bank, Zrt.* (Ungarn) beziehungsweise *Raiffeisen-RBHU Holding GmbH* (Österreich), *Raiffeisen Banka d.d.* (Slowenien), *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 EBRD ein Optionsrecht zum Verkauf ihrer sämtlichen an der Priorbank gehaltenen Aktien an die Gesellschaft zusteht.

(21) Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen

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

in € Tausend	Bilanz- summe	Betriebs- erträge	Jahres- überschuss	Eigen- kapital
Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A., Bukarest (RO)	68.516	4.020	– 653	8.277

Weitere Informationen betreffend assoziierte Unternehmen finden sich auf Seite 215.

(22) Immaterielle Vermögenswerte

in € Tausend	2008	2007
Firmenwerte	610.193	757.031
Software	216.637	191.127
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	125.058	188.651
Gesamt	951.888	1.136.809

Die Position Software enthält zugekaufte Software in Höhe von € 216.051 Tausend (2007: € 188.486 Tausend) sowie selbsterstellte Software in Höhe von € 586 Tausend (2007: € 2.641 Tausend). Die Firmenwerte resultieren hauptsächlich aus den Unternehmenserwerben von Konzern-einheiten in Russland, der Ukraine, Albanien sowie der Tschechischen Republik zusammen. Die Veränderung ist überwiegend auf Währungsdifferenzen zurückzuführen.

(23) Sachanlagen

in € Tausend	2008	2007
Betrieblich genutzte Grundstücke und Gebäude	495.908	505.255
Sonstige Grundstücke und Gebäude (Investment Property)	10.628	15.592
Sonstige Sachanlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	532.274	450.195
Vermietete Leasinganlagen	224.959	182.554
Gesamt	1.263.769	1.153.596

Der Marktwert der sonstigen Grundstücke und Gebäude (*Investment Property*) beträgt € 11.256 Tausend (2007: € 18.457 Tausend). Der Rückgang im Posten Investment Property ist darauf zurückzuführen, dass Gebäude nunmehr betrieblich genutzt werden.

(24) Anlagenspiegel

Die Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerte entwickelten sich im Geschäftsjahr 2008 wie folgt:

in € Tausend	Stand 1.1.2008	Änderung Konsolidie- rungskreis	Anschaffungs-/Herstellungskosten				Um- buchungen	Stand 31.12.2008
			Währungs- differenzen	Zugänge	Abgänge			
Immaterielle Vermögenswerte	1.422.649	1.315	- 235.550	119.658	- 27.645	- 9.709		1.270.718
Firmenwerte	792.647	1.420	- 152.324	-	- 1.065	-		640.679
Software	401.001	- 105	- 25.183	114.650	- 20.829	1.690		471.224
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	229.001	-	- 58.044	5.008	- 5.751	- 11.399		158.815
Sachanlagen	1.837.567	- 9.782	- 194.287	543.452	- 229.952	9.708		1.956.706
Betrieblich genutzte Grundstücke und Gebäude	627.967	- 7	- 96.149	115.443	- 48.617	21.641		620.278
Sonstige Grundstücke und Gebäude	35.820	-	- 4.749	4.958	- 2.424	- 18.172		15.433
davon Grundwert der bebauten Grundstücke	7.429	-	- 2.366	1.249	- 8	-		6.304
Sonstige Sachanlagen	919.379	- 3.665	- 87.872	313.802	- 94.942	6.850		1.053.552
Vermietete Leasinganlagen	254.401	- 6.110	- 5.517	109.249	- 83.969	- 611		267.443
Gesamt	3.260.216	- 8.467	- 429.837	663.110	- 257.597	-		3.227.424

in € Tausend	Zu- und Abschreibungen/Wertberichtigungen			Buchwert Stand 31.12.2008
	Kumuliert	Zu- schreibungen	Ab- schreibungen	
Immaterielle Vermögenswerte	- 318.830	3	- 67.638	951.888
Firmenwerte	- 30.486	-	-	610.193
Software	- 254.587	3	- 58.395	216.637
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	- 33.757	-	- 9.243	125.058
Sachanlagen	- 692.937	-	- 175.898	1.263.769
Betrieblich genutzte Grundstücke und Gebäude	- 124.370	-	- 27.712	495.908
Sonstige Grundstücke und Gebäude	- 4.805	-	- 2.384	10.628
davon Grundwert der bebauten Grundstücke	-	-	-	6.304
Sonstige Sachanlagen	- 521.278	-	- 119.166	532.274
Vermietete Leasinganlagen	- 42.484	-	- 26.636	224.959
Gesamt	- 1.011.767	3	- 243.536	2.215.657

Die Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerte entwickelten sich im Geschäftsjahr 2007 wie folgt:

in € Tausend	Anschaffungs-/Herstellungskosten						Stand 31.12.2007
	Stand 1.1.2007	Änderung Konsolidie- rungskreis	Währungs- differenzen	Zugänge	Abgänge	Um- buchungen	
Immaterielle Vermögenswerte	1.446.208	2.053	- 70.127	113.609	- 69.047	- 47	1.422.649
Firmenwerte	878.294	1.755	- 49.683	-	- 37.719	-	792.647
Software	331.082	298	- 517	101.154	- 30.958	- 59	401.001
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	236.832	-	- 19.928	12.455	- 370	12	229.001
Sachanlagen	1.635.596	- 62.697	- 63.736	466.852	- 138.495	47	1.837.567
Betrieblich genutzte Grundstücke und Gebäude	600.069	-	- 46.978	90.373	- 17.240	1.742	627.967
Sonstige Grundstücke und Gebäude	25.330	- 488	- 452	9.700	- 1.169	2.899	35.820
davon Grundwert der bebauten Grundstücke	7.510	-	- 738	657	-	-	7.429
Sonstige Sachanlagen	868.626	- 59.950	- 18.867	229.964	- 93.919	- 6.475	919.379
Vermietete Leasinganlagen	141.571	- 2.259	2.561	136.815	- 26.167	1.881	254.401
Gesamt	3.081.805	- 60.644	- 133.864	580.461	- 207.542	-	3.260.216

in € Tausend	Zu- und Abschreibungen/Wertberichtigungen			Buchwert Stand 31.12.2007
	Kumuliert	Zu- schreibungen	Ab- schreibungen	
Immaterielle Vermögenswerte	- 285.840	53	- 69.924	1.136.809
Firmenwerte	- 35.616	-	-	757.031
Software	- 209.874	42	- 47.651	191.127
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	- 40.350	11	- 22.273	188.651
Sachanlagen	- 683.971	136	- 152.634	1.153.596
Betrieblich genutzte Grundstücke und Gebäude	- 122.712	-	- 20.516	505.255
Sonstige Grundstücke und Gebäude	- 20.228	-	- 8.332	15.592
davon Grundwert der bebauten Grundstücke	-	-	-	7.429
Sonstige Sachanlagen	- 469.184	136	- 106.271	450.195
Vermietete Leasinganlagen	- 71.847	-	- 17.515	182.554
Gesamt	- 969.811	189	- 222.558	2.290.405

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

(25) Sonstige Aktiva

in € Tausend	2008	2007
Steuerforderungen	156.107	166.543
Laufende Steuerforderungen	66.347	96.269
Latente Steuerforderungen	89.760	70.274
Forderungen aus bankfremden Tätigkeiten	40.475	83.489
Rechnungsabgrenzungsposten	253.150	227.536
Wertpapier- und Zahlungsverkehrsabwicklung	162.573	99.833
Zu Leasingzwecken bestimmte Vermögenswerte	140.863	101.709
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte (IFRS 5)	3.510	1.930
Umlaufvermögen	78.114	8.564
Übrige Aktiva	150.283	209.671
Gesamt	985.075	899.275

Die latenten Steuern stellen sich wie folgt dar:

in € Tausend	2008	2007
Latente Steuerforderungen	89.760	70.274
Rückstellungen für latente Steuern	46.781	45.769
Saldo latenter Steuern	42.979	24.505

Der Saldo latenter Steuern stammt aus folgenden Posten:

in € Tausend	2008	2007
Forderungen an Kunden	50.564	69.339
Kreditrisikovorsorgen	46.118	29.681
Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	3.792	33.761
Sonstige Aktiva	3.305	11.087
Rückstellungen	33.901	20.961
Handelspassiva	140.134	37.809
Sonstige Passiva	67.792	39.910
Steuerliche Verlustvorträge	26.324	7.858
Übrige Bilanzpositionen	19.594	23.344
Latente Steueransprüche	391.523	273.750
Forderungen an Kreditinstitute	8.793	23.369
Forderungen an Kunden	42.129	8.136
Handelsaktiva	121.580	43.560
Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	49.441	74.631
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	341	15.113
Rückstellungen	18.171	17.899
Sonstige Passiva	10.997	26.155
Übrige Bilanzpositionen	97.092	40.382
Latente Steuerverpflichtungen	348.544	249.245
Saldo latenter Steuern	42.979	24.505

Im Konzernabschluss sind aktivierte Vorteile in Höhe von € 26.324 Tausend (2007: € 7.858) aus noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträgen enthalten. Die Verlustvorträge sind zum überwiegenden Teil zeitlich unbegrenzt vortragsfähig. Steuerliche Verlustvorträge in Höhe von € 1.815 Tausend (2007: € 2.484 Tausend) wurden nicht aktiviert, weil aus heutiger Sicht die Verwendung in angemessener Zeit nicht realisierbar erscheint.

(26) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

in € Tausend	2008	2007
Giro- und Clearinggeschäft	741.046	521.925
Geldmarktgeschäft	5.960.410	6.292.644
Langfristige Finanzierungen	19.511.707	13.112.401
Gesamt	26.213.163	19.926.970

Die Raiffeisen International 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 Wegfall der mehrheitlichen Beteiligung der Raiffeisen Zentralbank an der Raiffeisen International. Dies würde in der Folge erhöhte Refinanzierungskosten für die Raiffeisen International zur Folge haben.

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

in € Tausend	2008	2007
Zentraleuropa	1.609.150	1.620.452
Südosteuropa	556.388	451.519
GUS	1.513.386	750.192
Österreich	15.144.329	10.731.527
Sonstige	7.389.910	6.373.280
Gesamt	26.213.163	19.926.970

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten verteilen sich auf folgende Banksegmente:

in € Tausend	2008	2007
Zentralbanken	1.329.781	52.994
Geschäftsbanken	24.328.050	19.482.361
Multilaterale Entwicklungsbanken	555.332	391.615
Gesamt	26.213.163	19.926.970

(27) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

in € Tausend	2008	2007
Sichteinlagen	16.242.691	17.584.928
Termineinlagen	27.011.253	21.628.344
Spareinlagen	951.962	1.243.994
Gesamt	44.205.906	40.457.266

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden teilen sich gemäß Basel-II-Definition wie folgt auf:

in € Tausend	2008	2007
Öffentlicher Sektor	2.238.487	1.198.761
Kommerzkunden – Großkunden	15.343.446	14.874.853
Kommerzkunden – Small Business	3.084.467	2.965.115
Retailkunden – Privatpersonen	20.327.319	17.460.966
Retailkunden – Klein- und Mittelbetriebe	2.908.228	3.500.356
Sonstige	303.959	457.215
Gesamt	44.205.906	40.457.266

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

in € Tausend	2008	2007
Zentraleuropa	20.432.010	17.005.537
Südosteuropa	13.143.448	12.868.098
GUS	8.818.667	9.071.139
Österreich	259.402	142.874
Sonstige	1.552.379	1.369.618
Gesamt	44.205.906	40.457.266

(28) Verbriefte Verbindlichkeiten

in € Tausend	2008	2007
Begebene Schuldverschreibungen	2.630.226	1.620.571
Begebene Geldmarktpapiere	8.179	–
Sonstige verbiefte Verbindlichkeiten	754.978	699.857
Gesamt	3.393.383	2.320.428

(29) Rückstellungen

in € Tausend	Stand 1.1.2008	Änderung Konsolidie- rungskreis	Zu- führungen	Auflösungen	Verbrauch	Umbuchungen, Währungs- differenzen	Stand 31.12.2008
Abfertigungen	7.725	–	2.781	– 872	– 240	– 1.347	8.047
Pensionen	4.642	–	4	–	123	–	4.769
Steuern	81.785	80	73.946	– 19.177	– 18.709	– 9.590	108.335
Laufende	36.016	–	43.595	– 1.987	– 14.677	– 1.393	61.554
Latente	45.769	80	30.351	– 17.190	– 4.032	– 8.197	46.781
Garantien und Bürgschaften	67.795	–	49.465	– 46.726	– 6	– 1.151	69.377
Offene Rechtsfälle	46.232	24	24.754	– 27.689	– 1.035	– 1.283	41.003
Unverbrauchter Urlaub	33.667	– 7	13.603	– 5.751	–	– 9.081	32.431
Bonuszahlungen	49.187	542	89.176	– 4.751	– 38.266	42.415	138.303
Restrukturierung	255	–	4.285	– 269	–	– 463	3.808
Sonstige	23.720	578	22.539	– 11.382	– 4.874	113	30.694
Gesamt	315.008	1.217	280.553	– 116.617	– 63.007	19.613	436.767

Die Vorsorgen für Abfertigungen enthalten auch Rückstellungen für Jubiläumsgelder in Höhe von € 2.306 Tausend (2007: € 2.169 Tausend). Aufgrund der separaten Darstellung unter dem Posten Rückstellungen wurden Bonuszahlungen aus den Vorjahren in Höhe von € 52.236 Tausend unter den Umbuchungen ausgewiesen.

(30) Handelspassiva

in € Tausend	2008	2007
Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente	1.449.563	501.561
Zinssatzgeschäft	401.235	141.705
Wechselkursgeschäft	1.034.283	352.009
Aktien-/indexbezogenes Geschäft	9.107	7.206
Sonstiges Geschäft	4.938	640
Tag-/Festgelder des Handelsbestands	10.572	39.449
Gesamt	1.460.135	541.010

(31) Derivative Finanzinstrumente

in € Tausend	2008	2007
Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente in IAS 39 Fair Value Hedge	1.358	20
Zinssatzgeschäft	1.358	20
Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente in IAS 39 Cash Flow Hedge	49.531	8.302
Zinssatzgeschäft	49.531	8.302
Negative Marktwerte aus Kreditderivaten	2.196	–
Negative Marktwerte sonstiger derivativer Finanzinstrumente	778.811	145.943
Zinssatzgeschäft	252.031	78.720
Wechselkursgeschäft	526.780	64.223
Aktien-/indexbezogenes Geschäft	–	3.000
Gesamt	831.896	154.265

Soweit die Bedingungen für Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllt sind, werden derivative Finanzinstrumente in ihrer Funktion von Sicherungsinstrumenten mit ihrem Marktwert (*Dirty Price*) ausgewiesen. Grundgeschäfte in Zusammenhang mit *Fair Value Hedge* sind Forderungen an Kunden und Verbindlichkeiten an Kreditinstitute. Hierbei werden Zinsänderungsrisiken abgesichert.

Zum 31. Dezember 2008 waren variabel verzinsliche Refinanzierungen der ZAO Raiffeisenbank, Moskau, gegen das Risiko einer Veränderung künftiger Zahlungsströme mit Zinsswaps, dargestellt als *Cash-Flow Hedge*, abgesichert. Der effektive Teil der Sicherungsbeziehung betrug € 40.346 Tausend und wurde erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Der im Vorjahr abgeschlossene Cash-Flow Hedge der VAT Raiffeisen Bank Aval, Kiew, wurde vorzeitig beendet. Der im Eigenkapital erfasste Betrag wird über die Restlaufzeit des ehemaligen Sicherungsinstruments erfolgswirksam aufgelöst.

Zum 31. Dezember 2008 werden zukünftige Cash-Flows aus den abgesicherten Passiva in Höhe von € 114.177 Tausend erwartet, und zwar innerhalb des nächsten Jahres € 42.678 Tausend sowie zwischen 2010 und 2014 in Höhe von € 71.499 Tausend.

(32) Sonstige Passiva

in € Tausend	2008	2007
Verbindlichkeiten aus bankfremden Tätigkeiten	67.452	111.754
Rechnungsabgrenzungsposten	174.624	193.479
Dividendenverbindlichkeiten	8.468	169
Wertpapier- und Zahlungsverkehrsabwicklung	195.078	259.127
Übrige Passiva	207.451	309.425
Gesamt	653.073	873.954

(33) Nachrangkapital

in € Tausend	2008	2007
Hybrides Kapital	503.381	503.628
Nachrangige Verbindlichkeiten	1.089.069	930.167
Ergänzungskapital	92.006	97.971
Gesamt	1.684.456	1.531.766

Vom Gesamtbetrag des Nachrangkapitals wurden € 1.434.766 Tausend von der *Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft* und anderen Tochterunternehmen der RZB übernommen (2007: € 1.356.525 Tausend). Nachfolgende Tabelle enthält Kreditaufnahmen, die 10 Prozent des Gesamtbetrags an Nachrangkapital übersteigen:

in € Tausend	Betrag	Währung	Zinssatz	Fälligkeit
Non-cumulative Subordinated Perpetual Callable Step-up	500.000	EUR	EURIBOR + 1,1%	–

Im Berichtsjahr entstanden Aufwendungen für nachrangige Verbindlichkeiten in Höhe von € 93.444 Tausend (2007: € 84.019 Tausend).

(34) Eigenkapital

in € Tausend	2008	2007
Konzern-Eigenkapital	4.613.194	4.986.179
Gezeichnetes Kapital	468.597	469.215
Kapitalrücklagen	2.568.003	2.587.709
Gewinnrücklagen	1.576.594	1.929.255
Konzern-Jahresüberschuss	981.986	841.258
Anteile anderer Gesellschafter	923.026	794.701
Gesamt	6.518.206	6.622.138

Gezeichnetes Kapital

Zum 31. Dezember 2008 betrug das Grundkapital der *Raiffeisen International Bank-Holding AG* gemäß Satzung € 471.736 Tausend. Das Grundkapital besteht aus 154.667.500 nennwertlosen Stückaktien (Inhaberaktien). Nach Abzug der im Eigenbestand befindlichen 1.029.012 Aktien betrug das ausgewiesene gezeichnete Kapital € 468.597 Tausend.

In der ordentlichen Hauptversammlung vom 10. Juni 2008 wurde der Vorstand ermächtigt, nach den Bestimmungen des § 65 (1) Z 4 und 8 AktG für die Dauer von 30 Monaten ab dem Datum der Beschlussfassung eigene Aktien bis zu 10 Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft zu erwerben und gegebenenfalls auch einzuziehen. Der Vorstand wurde 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 ersetzte die in der Hauptversammlung vom 5. Juni 2007 beschlossene Ermächtigung zum Rückkauf eigener Aktien.

Der Erwerb eigener Aktien dient im Wesentlichen der Abdeckung der von der Raiffeisen International eingegangenen Verpflichtungen im Rahmen des *Share Incentive Program (SIP)* gegenüber Vorständen und leitenden Mitarbeitern. Diese Bonuszahlungen werden in Form von Aktien der Gesellschaft abgewickelt.

Genehmigtes Kapital

In der ordentlichen Hauptversammlung vom 5. Juni 2007 wurde der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats ermächtigt das Grundkapital innerhalb von fünf Jahren ab Eintragung der entsprechenden Satzungsänderung im Firmenbuch durch Ausgabe von bis zu 71.385.000 Stück neuer, auf Inhaber lautende stimmberechtigte Stammaktien gegen Bareinzahlung und/oder Sacheinlage unter Wahrung des den Aktionären zustehenden gesetzlichen Bezugsrechts um insgesamt höchstens € 217.724 Tausend zu erhöhen (genehmigtes Kapital). Im Zuge einer am 5. Oktober 2007 erfolgten Kapitalerhöhung (Secondary Public Offering) wurden davon € 36.287 Tausend (11.897.500 Stückaktien) ausgenützt. Zum 31. Dezember 2008 beträgt das nicht ausgenützte genehmigte Kapital € 181.437 Tausend.

Wandelschuldverschreibung

In der ordentlichen Hauptversammlung vom 10. Juni 2008 wurde der Vorstand ermächtigt, gemäß § 174 (2) AktG innerhalb von fünf 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 dem anteiligen Betrag am Grundkapital von bis zu € 47.174 Tausend verbunden ist, auszugeben – auch mittelbar im Wege der Garantie für die Emission einer Wandelschuldverschreibung durch eine direkt oder indirekt zu hundert 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

In der ordentlichen Hauptversammlung vom 10. Juni 2008 wurde auch der Beschluss über die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu € 47.174 Tausend durch Ausgabe von bis zu 15.466.750 Stück neuen, auf Inhaber lautenden Stammaktien zur Gewährung von Umtausch- oder Bezugsrechten an die Gläubiger der begebenen Wandelschuldverschreibungen und die entsprechende Änderung der Satzung in § 4 (Grundkapital und Aktien) durch Anfügung des folgenden Absatzes gefasst: „Das Grundkapital ist gemäß § 159 (2) Z 1 AktG um bis € 47.174 Tausend durch Ausgabe von bis zu 15.466.750 Stück auf Inhaber lautenden Stammaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital). Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, als Inhaber von Wandelschuldverschreibungen, die auf der Grundlage des Hauptversammlungsbeschlusses vom 10. Juni 2008 ausgegebenen wurden, von dem ihnen gewährten Wandlungsrecht auf Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen. Der Ausgabebetrag und das Umtauschverhältnis sind nach Maßgabe anerkannter finanzmathematischer Methoden sowie des Kurses der Aktien der Gesellschaft in einem anerkannten Preisfindungsverfahren zu ermitteln (Grundlage der Berechnung des Ausgabebetrags); der Ausgabebetrag darf nicht unter dem anteiligen Betrag des Grundkapitals liegen. Die neu ausgegebenen Aktien der bedingten Kapitalerhöhung haben eine Dividendenberechtigung, die den zum Zeitpunkt der Ausgabe an der Börse gehandelten Aktien entspricht.“

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, Änderungen der Satzung, die sich durch die Ausgabe von Aktien auf Grundlage des bedingten Kapitals ergeben, zu beschließen.“

Dividendenvorschlag

Der Vorstand wird der Hauptversammlung vorschlagen, aus dem Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2008 der *Raiffeisen International Bank-Holding AG* eine Dividende von € 0,93 je Stammaktie auszuschütten – dies entspricht einer maximalen Ausschüttungssumme von € 143.841 Tausend – und den verbleibenden Rest auf neue Rechnung vorzutragen.

Die Eigenkapitalentwicklung ist der Seite 117 zu entnehmen.

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

Stückzahl	2008	2007
Anzahl der ausgegebenen Aktien am 1.1.	154.667.500	142.770.000
Ausgabe neuer Aktien	–	11.897.500
Anzahl der ausgegebenen Aktien am 31.12.	154.667.500	154.667.500
Eigene Aktien im Bestand am 1.1.	-826.223	-262.260
Erwerb eigener Aktien	-321.973	-563.963
Abgang eigener Aktien	119.184	–
abzüglich: eigene Aktien im Bestand am 31.12.	-1.029.012	-826.223
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien am 31.12.	153.638.488	153.841.277

Aktienbasierte Vergütung

Im Jahr 2008 kam es erstmals zum Abreifen einer Tranche des Vergütungsprogramms (Share Incentive Program – SIP Tranche 2005). Entsprechend den Programmbedingungen (veröffentlicht im Amtsblatt zur Wiener Zeitung am 9. August 2005) wurde durch Überschreitung der gesetzten Performance-Kriterien (durchschnittlicher ROE über die Wartefrist und TSR-Ranking) die maximale Anzahl an zuzuteilenden, d.h. fälligen Aktien erreicht. Aufgrund der bei einer Zuteilung vorgesehenen Wertgrenze wurde die in der folgenden Tabelle dargestellte geringere Anzahl an Aktien tatsächlich übertragen:

Share Incentive Program (SIP) 2005	Anzahl fälliger Aktien	Wert zum Aktienkurs von € 81,17 am Zuteilungstag	Anzahl tatsächlich übertragener Aktien
Personengruppe			
Vorstandsmitglieder der Raiffeisen International Bank-Holding AG	45.286	3.675.865	39.206
Vorstandsmitglieder der mit der Raiffeisen International Bank-Holding AG verbundenen Bank-Tochterunternehmen	81.057	6.579.397	64.616
Führungskräfte der Raiffeisen International Bank-Holding AG und sonstiger mit ihr verbundene Unternehmen	24.818	2.014.477	15.362

Zur Vermeidung rechtlicher Unsicherheiten wurde entsprechend den Planbedingungen für die berechtigten Mitarbeiter in 4 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 wurde der Bestand an eigenen Aktien um eine niedrigere Anzahl an tatsächlich übertragenen Aktien vermindert.

Im Rahmen des SIP wurde bisher jährlich eine neue Tranche begeben. Das bedeutet, dass zum Bilanzstichtag jeweils bedingte Aktien für drei Tranchen zugeteilt sind. Per 31. Dezember 2008 belief sich die Anzahl dieser Aktien auf 202.377 Stück (davon entfielen 65.803 Stück auf die Zuteilung 2006, 51.983 Stück auf die Zuteilung 2007 und 84.591 Stück auf die Zuteilung 2008).

Die ursprünglich verlaubte Anzahl an bedingt zugeteilten Aktien hat sich durch diverse Personalwechsel in den Konzerneinheiten und das Abreifen der SIP Tranche 2005 verändert und ist in folgender Tabelle aggregiert dargestellt:

Share Incentive Program (SIP) 2006 – 2008 Personengruppe	Anzahl bedingt zugeteilter Aktien per 31.12.2008	Mindest- Zuteilung Aktien	Maximal- Zuteilung Aktien
Vorstandsmitglieder der Raiffeisen International Bank-Holding AG	60.977	15.244	91.466
Vorstandsmitglieder der mit der Raiffeisen International Bank-Holding AG verbundenen Bank-Tochterunternehmen	108.578	27.144	162.867
Führungskräfte der Raiffeisen International Bank-Holding AG und sonstiger mit ihr verbundene Unternehmen	32.822	8.206	49.234

Die für das SIP benötigten Aktien werden im Rahmen eines Rückkaufprogramms von eigenen Aktien aufgebracht. Im Jahr 2008 wurden 321.973 Stück Aktien zu einem gewichteten Durchschnittswert von € 89,44 zurückgekauft. Der aus diesem Zuteilungsprogramm resultierende Aufwand wurde erfolgswirksam unter dem *Personalaufwand* ausgewiesen.

(35) Restlaufzeitengliederung

31.12.2008 in € Tausend	Täglich fällig bzw. ohne Laufzeit	Bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre
Barreserve	7.129.860	–	–	–	–
Forderungen an Kreditinstitute	1.893.686	6.369.587	419.873	298.217	56.733
Forderungen an Kunden	4.854.815	7.692.565	11.659.658	18.755.549	14.939.717
Handelsaktiva	45.553	981.687	986.408	1.110.988	638.542
Wertpapiere und Beteiligungen	140.094	775.092	1.276.783	1.986.429	958.209
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	2.526	–	–	–	–
Restliche Aktiva	765.954	645.478	515.037	454.173	43.772
Aktiva gesamt	14.832.488	16.464.409	14.857.759	22.605.356	16.636.973
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	971.500	5.099.507	5.851.203	13.412.126	878.827
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	16.654.386	18.185.673	7.577.894	1.638.391	149.562
Verbriefte Verbindlichkeiten	–	523.727	753.127	2.004.319	112.210
Handelspassiva	–	598.056	556.971	266.130	38.978
Nachrangkapital	–	4.160	15.046	576.457	1.088.793
Restliche Passiva	589.195	627.260	274.774	373.518	56.989
Zwischensumme	18.215.081	25.038.383	15.029.015	18.270.941	2.325.359
Eigenkapital	6.518.206	–	–	–	–
Passiva gesamt	24.733.287	25.038.383	15.029.015	18.270.941	2.325.359

31.12.2007	Täglich fällig bzw. ohne Laufzeit	Bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre
in € Tausend					
Barreserve	3.664.187	–	–	–	–
Forderungen an Kreditinstitute	3.375.244	7.185.875	375.847	50.734	65.502
Forderungen an Kunden	4.036.866	7.117.370	10.161.237	16.613.563	10.950.770
Handelsaktiva	102.836	528.761	426.533	1.216.436	534.796
Wertpapiere und Beteiligungen	168.999	452.664	1.023.382	1.917.848	570.521
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	23.994	–	–	–	–
Restliche Aktiva	1.378.350	575.587	116.668	96.414	11.820
Aktiva gesamt	12.750.476	15.860.258	12.103.667	19.894.994	12.133.409
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.587.903	3.569.576	5.542.348	8.504.989	722.154
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	17.689.290	15.819.989	5.048.597	1.785.258	114.132
Verbriefte Verbindlichkeiten	–	515.549	368.907	1.255.171	180.801
Handelspassiva	39.417	288.006	161.588	38.660	13.339
Nachrangkapital	503.628	10.329	6.310	387.139	624.360
Restliche Passiva	535.475	674.872	49.573	55.386	27.922
Zwischensumme	20.355.713	20.878.323	11.177.323	12.026.601	1.682.708
Eigenkapital	6.622.138	–	–	–	–
Passiva gesamt	26.977.850	20.878.323	11.177.323	12.026.601	1.682.708

(36) Angaben zu nahestehenden Unternehmen

Unternehmen können mit nahestehenden Unternehmen und Personen Geschäfte abschließen, die sich auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage auswirken können. Folgende Unternehmen wurden im Wesentlichen als nahestehende Unternehmen identifiziert: Unter Mutterunternehmen sind die *Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH*, Wien, und die *Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft*, Wien, zu verstehen.

Angaben zu den Beziehungen der Raiffeisen International mit Personen in Schlüsselpositionen sind unter Punkt (53) *Beziehungen zu Organen* ersichtlich. Zum 31. Dezember 2008 stellten sich die Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen wie folgt dar:

in € Tausend	Mutter- unternehmen	Verbundene Unter- nehmen	At-equity bewertete Unternehmen	Sonstige Beteiligungen
Forderungen an Kreditinstitute	2.689.914	1.010	–	49.615
Forderungen an Kunden	486	126.131	13.409	38.278
Handelsaktiva	203.565	–	9.178	205
Wertpapiere und Beteiligungen	5.202	61.923	–	50.879
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	–	–	2.526	–
Sonstige Aktiva (inkl. Derivate)	298.197	646	5	33
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13.961.430	1.933.643	83.398	119.078
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	5.657	38.026	2.494	8.634
Verbriefte Verbindlichkeiten	25.255	–	–	–
Rückstellungen	5.703	1	–	–
Handelspassiva	281.650	–	–	356
Sonstige Passiva (inkl. Derivate)	276.964	1.114	153	3.216
Nachrangkapital	843.883	590.883	–	–
Gegebene Garantien	249.617	5.964	–	13
Erhaltene Garantien	326.897	–	–	558

Zum 31. Dezember 2007 stellten sich die Geschäfte mit folgenden nahestehenden Unternehmen wie folgt dar:

in € Tausend	Mutter- unternehmen	Verbundene Unternehmen	At-equity bewertete Unternehmen	Sonstige Beteiligungen
Forderungen an Kreditinstitute	3.263.484	5.759	40	22.275
Forderungen an Kunden	–	194.415	73	21.844
Handelsaktiva	21.900	5.373	–	1.305
Wertpapiere und Beteiligungen	–	43.946	10.677	40.189
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	–	–	23.994	–
Sonstige Aktiva (inkl. Derivate)	41.917	1.035	45	2
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.939.772	1.262.594	12.986	129.763
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.940	36.659	1.556	19.142
Verbriefte Verbindlichkeiten	43.064	–	–	–
Rückstellungen	2.011	3	–	–
Handelspassiva	24.082	–	–	–
Sonstige Passiva (inkl. Derivate)	104.957	2.454	297	257
Nachrangkapital	824.451	532.074	–	–
Gegebene Garantien	385.786	2.435	9.992	2.147
Erhaltene Garantien	148.711	1.345	270	885

(37) Fremdwährungsvolumina

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

in € Tausend	2008	2007
Aktiva	62.074.863	52.761.972
Passiva	52.674.892	45.887.741

(38) Auslandsaktiva/-passiva

Die Vermögenswerte mit Vertragspartnern außerhalb Österreichs stellen sich folgendermaßen dar:

in € Tausend	2008	2007
Aktiva	78.547.990	66.710.357
Passiva	62.090.921	54.512.098

(39) Verbriefungen

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 Raiffeisen International abgeschlossenen Verbriefungen ist es, die regulatorischen Eigenmittel auf Konzernebene zu entlasten sowie zusätzliche Refinanzierungsquellen zu nutzen.

Im Geschäftsjahr 2008 wurden die beiden *True Sale*-Transaktionen (*Warehousing*) *ROOF Bulgaria 2008-1* und *ROOF Romania 2008-1* geschlossen.

Das Gesamtvolumen der *ROOF Bulgaria 2008-1* beläuft sich auf € 200 Millionen. In dieser Transaktion wurden unbesicherte Konsumentenkredite der *Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD*, Sofia (BG), an die Zweckgesellschaft *ROOF Consumer Bulgaria 2007-1 B.V.*, Amsterdam (NL), verkauft.

Strukturell ähnlich gelagert ist die zweite Transaktion *ROOF Romania 2008-1*, in der unbesicherte Konsumentenkredite der *Raiffeisen Bank S.A.*, Bukarest (RO), in Höhe von € 175 Millionen verbrieft und an die *ROOF Consumer Romania 2008-1 B.V.*, Amsterdam (NL), übertragen wurden.

Derzeit befinden sich beide Verbriefungen noch in der *Warehousing*-Phase, wobei diese samt entsprechender Ausgabe von *Warehousing Notes* eine Vorstufe zur kompletten Verbriefung darstellt. Der Unterschied zu herkömmlichen Transaktionsabwicklungen besteht darin, dass das Risiko der zugrundeliegenden Kredite im Konzern verbleibt, da in dieser *Warehousing*-Periode noch keine unterschiedlich gerateten Tranchen existieren, sondern nur eine Kategorie sogenannter *Warehousing Notes*. Das Verbleiben des Kreditausfallrisikos der übertragenen Forderungen im Konzern erklärt sich daraus, dass das Kreditausfallrisiko von einem Konzernunternehmen übernommen wurde. Die wesentlichen Vorteile dieser Transaktion für die Originatoren *Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD*, Sofia (BG), bzw. *Raiffeisen Bank S.A.*, Bukarest (RO), und gleichermaßen auch für den Konzern bestehen in einer Liquiditätsfreisetzung aufgrund der durch die Ausgabe der *Warehousing Notes* ermöglichten zusätzlichen Refinanzierungsquelle, sowie in der Möglichkeit einer weiteren Optimierung des zugrundeliegenden Portfolios.

Erst nach Ablauf einer 12- bis 18-monatigen Vorlaufzeit wird das Portfolio üblicherweise vollständig verbrieft und platziert, wobei in den gegenständlichen Transaktionen bis zu diesem Zeitpunkt auch über eine eventuelle Übernahme durch ein Konzernunternehmen entschieden wird.

Nachdem in beiden *Warehousing*-Transaktionen die wesentlichen Chancen und Risiken aus dem Portfolio im Konzern verbleiben, erfolgt eine Einbeziehung dieser Zweckgesellschaften in den Vollkonsolidierungskreis, sodass im Konzernabschluss sowohl die verbrieften Forderungen als auch die durch die *Warehousing Notes* verbrieften Verbindlichkeiten gegenüber externen Investoren gezeigt werden.

Bei der 2006 erfolgten *True Sale*-Transaktion *ROOF Poland 2006* wurde mit Jahresanfang 2008 die Möglichkeit zur Erhöhung des bereits bestehenden Portfolios, das nunmehr unter *ROOF Poland 2008-1* gezeigt wird, ausgeübt. Das Portfolio beinhaltet zum 31. Dezember 2008 Forderungen aus Fahrzeugleasingverträgen mit einem Gesamtvolumen von € 240.820 Tausend.

Die aus Konzernsicht nicht ausgebuchten Forderungen für die *True Sale*-Transaktion *ROOF Russia 2007-1* stehen Ende 2008 mit € 263.707 Tausend (2007: € 254.199 Tausend) zu Buche, wobei sich die Erhöhung der Buchwerte im Wesentlichen umrechnungsbedingt aufgrund der geänderten Währungskurs-Korrelation zwischen US-Dollar und Euro erklärt, da sich das Volumen der Kundenkredite in Originalwährung als nahezu unverändert darstellt.

Die im Rahmen der synthetischen Verbriefungen *ROOF CEE 2006* nicht ausgebuchten Forderungen beliefen sich zum Jahresende 2008 auf € 404.403 Tausend (2007: € 402.204 Tausend). Die Differenz im Vergleich zum Transaktionsbeginn ergibt sich ebenfalls aus dem zwischenzeitig bereits erfolgten Abreifen der Volumina, aus Wechselkursschwankungen und aus der – von den Originatoren *Raiffeisenbank Polska S.A.*, Warschau (PL), und der *Raiffeisenbank a.s.*, Prag (CZ), unterschiedlich ausgeübten – Möglichkeit, die Volumina in geringem Ausmaß wieder aufzufüllen bzw. die Ursprungswerte leicht zu überschreiten. Bis dato wurden folgende Transaktionen durchgeführt, wobei die angeführten Werte jeweils das Transaktionsvolumen zum Zeitpunkt des Transaktionsabschlusses darstellen:

in € Tausend	Forderungsverkäufer bzw. Sicherungsnehmer	Ab-schluss	Ende der Laufzeit	Volumen 2008	Volumen 2007	Volumen 2006	Portfolio	Junior Tranche
True Sale Transaction ROOF Romania 2008-1	Raiffeisen Bank S.A., Bukarest (RO)	Juli 2008	Dezember 2009 (Warehousing)	175.000	–	–	Kunden- kredite	–
True Sale Transaction ROOF Bulgaria 2008-1	Raiffeisenbank Bulgaria EAD, Sofia (BG)	März 2008	September 2009 (Warehousing)	200.000	–	–	Kunden- kredite	–
True Sale Transaction ROOF Poland 2008-1	Raiffeisen Leasing Polska S. A., Warschau (PL)	Jänner 2008	Dezember 2014	290.000	–	167.000	Fahrzeug- leasing	1,3%
True Sale Transaction ROOF Russia 2007-1	ZAO Raiffeisenbank Austria, Moskau (RU)	Mai 2007	Mai 2017	–	297.000	–	Auto- kredite	1,9%
Synthetic Transaction ROOF CEE 2006	Raiffeisenbank Polska S. A., Warschau (PL) Raiffeisenbank a. s., Prag (CZ)	März 2006	März 2019	–	–	450.000	Firmen- kredite	1,8%

(40) Pensionsgeschäfte

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

in € Tausend	2008	2007
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber (Repurchase Agreement)		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	602.707	177.756
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	121.979	117.520
Gesamt	724.686	295.276
in € Tausend	2008	2007
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer (Reverse Repurchase Agreement)		
Forderungen an Kreditinstitute	2.653.688	1.480.250
Forderungen an Kunden	47.576	92.521
Gesamt	2.701.264	1.572.771

Die in Pension gegebenen Vermögenswerte beliefen sich zum 31. Dezember 2008 insgesamt auf € 655.448 Tausend (2007: € 317.037 Tausend). Davon betrugen jene Vermögenswerte, bei denen der Pensionsnehmer das Recht hat, diese weiterzuverkaufen oder zu verpfänden, € 638.875 Tausend (2007: € 284.815 Tausend) und betrafen zur Gänze Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere.

In Pension genommen wurden Vermögenswerte in Höhe von € 2.689.990 Tausend (2007: € 1.931.915 Tausend). Davon entfielen auf Vermögenswerte, die weiterverkauft bzw. verpfändet wurden, € 33.896 Tausend (2007: € 9.661 Tausend). Diese wiederum betrafen mit € 32.574 Tausend Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie mit € 1.322 Tausend Forderungen (2007: € 9.661 Tausend).

(41) Als Sicherheit übertragene Vermögenswerte

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

in € Tausend	2008	2007
Verbindlichkeiten an Kreditinstitute	614.908	389.116
Verbindlichkeiten an Kunden	107.530	19.105
Verbriefte Verbindlichkeiten	294.514	125.097
Sonstige Passiva	453.291	147.094
Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	395	–
Gesamt	1.470.638	680.412

Folgende in der Bilanz ausgewiesene Vermögenswerte wurden als Sicherheiten für oben genannte Verbindlichkeiten zur Verfügung gestellt:

in € Tausend	2008	2007
Forderungen an Kreditinstitute	284.463	38.676
Forderungen an Kunden	667	4.026
Handelsaktiva	681.442	382.362
Wertpapiere und Beteiligungen	821.949	376.356
Gesamt	1.788.521	801.420

(42) Finanzierungsleasing

in € Tausend	2008	2007
Bruttoinvestitionswert	4.692.700	4.065.461
Bis 3 Monate	456.888	381.908
Von 3 Monaten bis 1 Jahr	1.144.992	936.267
Von 1 Jahr bis 5 Jahre	2.673.190	2.352.378
Über 5 Jahre	417.631	394.908
Unrealisierter Finanzertrag	688.737	634.327
Bis 3 Monate	72.582	59.934
Von 3 Monaten bis 1 Jahr	185.970	154.684
Von 1 Jahr bis 5 Jahre	350.195	332.818
Über 5 Jahre	79.990	86.891
Nettoinvestitionswert	4.003.963	3.431.134

Die Wertberichtigungen auf uneinbringliche Mindest-Leasingzahlungen beliefen sich im Berichtsjahr auf € 9.130 Tausend (2007: € 3.108 Tausend).

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

in € Tausend	2008	2007
Kraftfahrzeugleasing	2.695.882	2.271.008
Immobilienleasing	492.871	436.104
Mobilienleasing	814.210	724.022
Gesamt	4.003.963	3.431.134

(43) Operatives Leasing

Operatives Leasing aus der Sicht der Raiffeisen International als Leasinggeber

Die zukünftigen Leasingzahlungen im Rahmen der unkündbaren operativen Leasingverträge stellen sich wie folgt dar:

in € Tausend	2008	2007
Bis 1 Jahr	50.484	33.899
Von 1 Jahr bis 5 Jahre	106.730	57.246
Über 5 Jahre	63.662	34.219
Gesamt	220.876	125.364

Operatives Leasing aus der Sicht der Raiffeisen International als Leasingnehmer

Die zukünftigen Leasingzahlungen im Rahmen der unkündbaren operativen Leasingverträge stellen sich wie folgt dar:

in € Tausend	2008	2007
Bis 1 Jahr	90.761	75.494
Von 1 Jahr bis 5 Jahre	268.180	208.786
Über 5 Jahre	65.474	60.398
Gesamt	424.415	344.678

Risikobericht

(44) Risiken von Finanzinstrumenten

Kreditinstitute sind als aktive Teilnehmer an Geschäften in den weltweiten Finanzmärkten naturgemäß auch deren Risiken ausgesetzt. Die Fähigkeit der Raiffeisen International, diese Risiken umfassend zu erfassen und zu messen sowie sie zeitnah zu überwachen und zu steuern, ist daher ein entscheidender Wettbewerbsfaktor. Um den langfristigen Erfolg der Raiffeisen International und ein selektives Wachstum in den Zielmärkten zu ermöglichen, ist das Risikomanagement des Konzerns darauf ausgerichtet, den bewussten Umgang und das professionelle Management für Kredit- und Länderrisiken, Markt- und Liquiditätsrisiken und für operationelle Risiken sicherzustellen.

Die *Raiffeisen International Bank-Holding AG* ist als Tochterunternehmen und wesentlicher Teilkonzern der RZB in das Risikomanagement der RZB-Kreditinstitutsgruppe integriert. Dieses stellt durch die verschiedenen Risikomanagement-Einheiten auf unterschiedlichen Konzernstufen sicher, dass alle wesentlichen Risiken gemessen und limitiert bzw. dass Geschäfte grundsätzlich unter Berücksichtigung des Risiko-Ertrags-Verhältnisses abgeschlossen werden. Zu diesem Zweck berücksichtigt das Risikomanagement-Konzept dabei neben den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen insbesondere die jeweilige Art, den Umfang und die Komplexität der Geschäfte und die daraus resultierenden Risiken.

Organisation des Risikomanagements

Um ein konsistentes und kohärentes Risikomanagement innerhalb des Konzerns sicherzustellen, entscheidet der Vorstand der *Raiffeisen International Bank-Holding AG* über die Risikostrategie und Risikomanagement-Richtlinien innerhalb des vom RZB-Konzern vorgegebenen Rahmens.

Die in der Risikostrategie festgelegten Ziele beinhalten den Risikoappetit, Limits für alle wesentlichen Risiken und den geforderten risikoadjustierten Ertrag.

Besonderes Augenmerk wird dabei auf Konzentrationsrisiken gelegt und es werden daher auch Limits für Großveranlagungen, Obergrenzen für Geschäftsanteile von Produkten, Geschäftsbereichen und Wirtschaftszweigen sowie die gewünschte geografische Streuung festgelegt. Der Vorstand der *Raiffeisen International Bank-Holding AG* zeichnet für die Umsetzung dieser Ziele und die angemessene Überwachung und Steuerung der daraus resultierenden Risiken verantwortlich.

Dazu legt der Vorstand der Raiffeisen International die Risikopolitik des Konzerns fest. Diese umfasst jeweils für einen bestimmten Geschäftsbereich die geplante Entwicklung des Geschäfts in einem definierten Zeitraum. Zum Beispiel sind in der Kreditrisikopolitik für den Geschäftsbereich *Corporate Customers* jene Wirtschaftszweige festgelegt, welche bei der Kreditvergabe bevorzugt, reduziert oder gänzlich unterlassen werden sollen. Oder es finden sich darin die Grenzen für das Rating, die erforderlichen Sicherheiten oder den nötigen Ertrag von Neugeschäften für alle Mitglieder des Konzerns. Diese Risikopolitik ist Bestandteil jeder Geschäftsentscheidung und führt somit zu einer systematischen Verknüpfung von Ertrags- und Risikogesichtspunkten in allen Geschäftsfeldern.

Der Vorstand der Raiffeisen International stellt auch die angemessene Organisation und die Weiterentwicklung des Risikomanagements sicher. Er entscheidet über die angewandten 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.

Organisationsstruktur

Risikomanagement-Aufgaben werden im Generellen auf unterschiedlichen Stufen in der Raiffeisen International wahrgenommen. Die *Raiffeisen International Bank-Holding AG* entwickelt und implementiert dabei die entsprechenden Konzepte in enger Zusammenarbeit und Abstimmung mit der RZB als Muttergesellschaft und den einzelnen Konzerneinheiten.

Die zentralen Risikomanagement-Einheiten sind verantwortlich für die angemessene und geeignete Umsetzung des Risikomanagement-Prozesses im gesamten Konzern. Sie legen Risikomanagement-Richtlinien fest und definieren geschäftsspezifische Vorgaben, Werkzeuge und Vorgehensweisen für alle Konzerneinheiten. Dadurch etablieren sie eine gemeinsame Risikokultur und fördern den Einsatz aktuellster Risikomanagement-Techniken in allen Konzerneinheiten. Die Berechnung von Kreditrisiken für Non-Retail-Assetklassen nach Basel-III-Richtlinien wird zentral im Head Office für den ganzen RZB-Konzern durchgeführt. Damit wird sichergestellt, dass die verwendeten Definitionen, Parameter und Prozesse für alle Konzernmitglieder einheitlich sind und die Erfahrungen, welche bei der Entwicklung von fortgeschrittenen Risikomessmethoden (im Kreditrisiko der IRB-Ansatz) gewonnen werden, für alle Gruppenmitglieder zur Verfügung stehen.

Zusätzlich existieren lokale Risikomanagement-Einheiten in den verschiedenen rechtlichen Konzerneinheiten der *Raiffeisen International Bank-Holding AG*. Diese implementieren die Risikopolitik in den jeweiligen Risikokategorien in der Praxis und steuern das Geschäft innerhalb der genehmigten Risikobudgets, um die Ziele aus der Geschäftspolitik 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.

Risikokomitees

Die Entscheidungsträger von unterschiedlichen Bereichen des RZB-Konzerns (damit auch Vertreter der *Raiffeisen International*), welche mit Risikomanagement-Aufgaben betraut sind, treffen in Komitees zusammen. Das *Group Risk Committee (GRC)* gewährleistet, dass kohärente Bestimmungen in Bezug auf die Definition und Messung von Risiken im gesamten Konzern zur Anwendung kommen.

Als bereichs- und unternehmensübergreifendes Gremium ist es für die laufende Weiterentwicklung und Implementierung der Methoden und Parameter zur Risikomessung und Verfeinerung der Steuerungsinstrumente zuständig. Das Komitee beurteilt auch die aktuelle Risikosituation unter Berücksichtigung der angemessenen Kapitalausstattung und der entsprechenden Risikolimits. Es bewilligt die verschiedenen Risikomanagement- und -steuerungsaktivitäten (wie z.B. die Allokation von Risikobudgets) und unterstützt den Vorstand bei diesen Tätigkeiten.

Das *Marktrisikokomitee (MACO)* steuert aktiv das Marktrisiko aus Handels- und Bankbuchgeschäften des RZB-Konzerns und legt die entsprechenden Limits und Verfahren fest. In diese Steuerung fließen insbesondere die Geschäftsergebnisse, die gemessenen Risiken und Limitauslastung sowie die Ergebnisse aus Szenarienanalysen ein.

Konzernrisikosteuerung

Das Sicherstellen der angemessenen Kapitalausstattung ist eines der wesentlichen Ziele des Risikomanagements in der *Raiffeisen International*. Die Angemessenheit der Kapitalausstattung wird quartalsweise auf Basis des nach internen Modellen ermittelten Risikos beurteilt. Dieses Kapitaladäquanz-Framework berücksichtigt sowohl die Kapitalerfordernisse von regulatorischer Seite (*Going-Concern-Perspektive*) als auch von einem ökonomischen Gesichtspunkt (*Liquidationsperspektive*). In beiden Betrachtungsweisen werden alle materiellen Risiken auf konsolidierter Basis für alle Netzwerkeinheiten durch ein Value-at-Risk-Modell ermittelt.

Ziel	Risiko	Messmethode	Konfidenzniveau
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 (entspricht einer Überschreitung in 100 Jahren) – spiegelt die Bereitschaft der Eigentümer wider, zusätzliches Eigenkapital zur Verfügung zu stellen
Liquidationsperspektive	Risiko, die Forderungen vorrangiger Gläubiger des Konzerns nicht bedienen zu können	Der unerwartete Verlust für den Risikohorizont von einem Jahr (<i>Ökonomisches Kapital</i>) darf den Gegenwartswert des Eigenkapitals und nachrangiger Kapitalformen nicht überschreiten	99,95 Prozent (entspricht einer Überschreitung in 2000 Jahren) – abgeleitet von der Ausfallwahrscheinlichkeit des angestrebten Ratings

Stresstests zeigen die Auswirkung von signifikanten negativen Veränderungen in Risikofaktoren, welche möglicherweise nicht adäquat durch ein Value-at-Risk-Modell erfasst werden. Sie können von historischen Ereignissen abgeleitet werden (z.B. Russlandkrise 1998) oder auf hypothetischen Annahmen beruhen. Dadurch erlauben sie auch die Analyse von Risikokonzentrationen (z.B. in Einzelpositionen, Wirtschaftszweigen oder Regionen) und erlauben einen Einblick in die Profitabilität, Solvabilität und Wahrscheinlichkeit für den Fortbestand des Konzerns bei außergewöhnlichen Umständen. Die interne Festlegung der Höhe von Kapitalquoten berücksichtigt diese Szenarien, wobei die Wahrscheinlichkeit eines Szenarios und die möglichen Gegenmaßnahmen des Konzerns, die bei Eintreten des Szenarios getroffen werden würden, ebenfalls eine Rolle spielen.

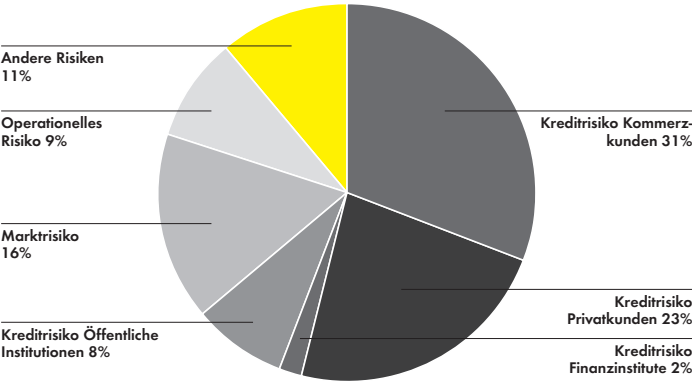
Dieses Konzept zur Konzernrisikosteuerung erfüllt auch die Notwendigkeit zur Implementierung eines Verfahrens zur Beurteilung der Angemessenheit der internen Kapitalausstattung (*ICAAP*) wie in Basel II (Säule 2) gefordert.

Liquidationsperspektive

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

Die Raiffeisen International wendet zur Berechnung des unerwarteten Verlustes auf Jahresbasis (das sogenannte *ökonomische Kapital*) ein Konfidenzniveau von 99,95 Prozent an, welches sich aus der Ausfallwahrscheinlichkeit des angestrebten Ratings ableitet. Ziel der Berechnung des ökonomischen Kapitals ist die Ermittlung jenes Kapitals, das für die Bedienung der Ansprüche von Kunden und Kreditoren auch bei einem derart seltenen Verlustereignis erforderlich wäre.

Anteile der einzelnen Risikoarten am ökonomischen Kapital per 31.12.2008



Das ökonomische Kapital zeigt – wie auch im letzten Jahr – das größte Risiko im Kreditrisiko des Geschäftsbereichs Corporate Customers. Dieses trägt 31 Prozent zum Gesamtrisiko bei, ein Anteil, der jedoch im Jahresvergleich stetig geringer wird. Denn der Anteil des Retail-Kreditportfolios (und damit dessen Risikobeitrag) stieg im vergangenen Jahr prozentuell weiter stark an. Insgesamt sind Kreditrisiken für 64 Prozent des ökonomischen Kapitals verantwortlich. Das Marktrisiko und das operationelle Risiko betragen 16 bzw. 9 Prozent des gesamten ökonomischen Kapitals, zusätzlich wird ein genereller Risikopuffer für andere Risiken alloziert.

Dem gegenüber steht das interne Kapital, welches hauptsächlich das Eigen- und Nachrangkapital des Konzerns bezeichnet. Die gesamte Ausnutzung des zur Verfügung stehenden Risikokapitals (das Verhältnis von ökonomischem Kapital zum internen Kapital) beträgt zum Jahresultimo rund 92 Prozent. Die höhere Auslastung im Vergleich zum Vorjahr resultiert vorwiegend aus dem starken Anstieg des Fremdwährungsrisikos im Marktrisiko und der Ausweitung des Kreditgeschäfts.

Das ökonomische Kapital dient als wichtiges Instrument in der Konzernrisikosteuerung und wird bei der Allokation von Risikobudgets herangezogen. Limits für ökonomisches Kapital werden dazu im jährlichen Budgetierungsprozess auf die einzelnen Geschäftsbereiche aufgeteilt und für die operative Steuerung in Volumens-, Sensitivitäts- oder Value-at-Risk-Limits transformiert.

Diese Planung erfolgt in der *Raiffeisen International Bank-Holding AG* jeweils für 3 Jahre auf revolvierender Basis und bezieht sich sowohl auf die zukünftige Entwicklung des ökonomischen Kapitals als auch auf das zur Verfügung stehende interne Kapital.

Basierend auf diesem Risikomaß wird in der *Raiffeisen International* auch die risikoadjustierte Performancemessung durchgeführt. Dabei wird der Ertrag einer Geschäftseinheit in Relation zum ökonomischen Kapital, das dieser Einheit zuzurechnen ist, gesetzt (Verhältnis von risikoadjustiertem Ertrag zu risikoadjustiertem Kapital, *RORAC*).

Dies ergibt eine vergleichbare Performancekennzahl für alle Geschäftseinheiten des Konzerns, die wiederum als Kennziffer in der Gesamtbanksteuerung und der diesbezüglichen zukünftigen Kapitalallokation Berücksichtigung findet.

Going-Concern-Perspektive

Parallel zu dieser Betrachtung erfolgt die Berechnung des Risikos auf Value-at-Risk-Basis auch mit einem Konfidenzniveau von 99 Prozent. Dieses Kapitalerfordernis wird mit Fokus auf den Fortbestand des Konzerns auf Basis des Going-Concern-Prinzips wiederum einer entsprechenden Risikotragfähigkeit (mit Blick auf das regulatorische Eigenkapital- und Eigenmittelerfordernis) gegenübergestellt.

Die regulatorischen Kapitalerfordernisse werden auf Konzernebene nach den österreichischen Rechtsvorschriften ermittelt. Zusätzliche Mindestkapitalisierungsvorschriften für einzelne Konzerneinheiten auf lokaler Ebene können durch geeignete Bilanzstrukturmaßnahmen erfüllt werden. Die internen Ziele für regulatorische Kapitalquoten sind bewusst höher als die gesetzlichen Vorgaben gesteckt, um die gesetzlichen Mindesteigenmittelerfordernisse stets einhalten zu können und um andere Risiken, welche aufsichtsrechtlich nicht quantifiziert werden, abzudecken. Mit diesem Ansatz sichert die Bankenholding daher den Fortbestand (*Going Concern*) und das Erreichen von Gewinnzielen mit dem gewünschten Wahrscheinlichkeitsniveau ab.

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko der *Raiffeisen International* betrifft vornehmlich Ausfallrisiken, die sich aus Geschäften mit Privat- und Firmenkunden, anderen Banken und öffentlichen Kreditnehmern ergeben. Das Ausfallrisiko ist das Risiko, dass ein Kunde vertraglich vereinbarte Zahlungsverpflichtungen nicht erfüllen kann. Daneben werden aber auch Migrationsrisiken (aufgrund von Kundenbonitätsverschlechterungen), Konzentrationsrisiken von Kreditnehmern oder durch Kreditrisikominderungstechniken sowie Länderrisiken berücksichtigt.

Das Kreditrisiko ist die bei weitem wichtigste Risikokategorie für Raiffeisen International wie auch aus dem internen und regulatorischen Kapitalerfordernis ersichtlich ist. Es wird 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-Managementmethoden und -prozesse.

Das interne Kontrollsystem für Kreditrisiken umfasst verschiedene Formen von Überwachungsmaßnahmen, die unmittelbar in die zu überwachenden Arbeitsabläufe – vom Kreditantrag des Kunden über die Kreditentscheidung des Konzerns bis hin schlussendlich zur Rückzahlung des Kredits – integriert sind. Vor dem Hintergrund der neuen Eigenkapitalvorschriften für Kreditinstitute (Basel II) ist somit eine durchgehende Steuerung, Überwachung und Kontrolle der Kreditrisiken in der Raiffeisen International gewährleistet.

Kreditentscheidungsprozess

Im Non-Retail-Bereich erfolgt keine Kreditvergabe, ohne zuvor den Kreditentscheidungsprozess durchlaufen zu haben. Dieser Prozess wird also – neben den Neukrediten – insbesondere auch für Überziehungen, Krediterhöhungen, Prolongationen und bei Änderungen risikorelevanter Sachverhalte, die der ursprünglichen Kreditentscheidung zugrunde lagen (z.B. wirtschaftliche Situation des Kreditnehmers, Verwendungszweck oder Sicherheiten), durchlaufen; er gilt auch für die Festlegung von kreditnehmerbezogenen Limits für Handels- und Emissionsgeschäfte sowie für Beteiligungen.

Kreditentscheidungen werden je nach Größe und Art des Kredits anhand einer hierarchischen Kompetenzordnung gefällt. Lokale Kreditentscheidungen werden dabei in einem vom Vorstand der Raiffeisen International Bank-Holding AG bzw. dem Aufsichtsrat der jeweiligen Konzerneinheit festgelegten Umfang an die Konzerneinheit übertragen. 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 zwischen den einzelnen Kompetenzträgern sieht die Kompetenzordnung ein Eskalationsverfahren in die nächsthöhere Kompetenzstufe vor.

Der Sicherheitenwert und der Effekt anderer risikomindernder Maßnahmen werden während der Kreditentscheidung ebenfalls beurteilt. Als risikomindernd wird jeweils jener Wert angesetzt, den sich die Raiffeisen International bei Verwertung innerhalb einer jeweils angemessenen Zeitspanne erwartet. Die anerkannten Sicherheiten sind im Sicherheitenkatalog und den dazugehörigen Bewertungsrichtlinien festgelegt. Der Sicherheitenwert errechnet sich dabei anhand einheitlicher Methoden, welche standardisierte Berechnungsformeln mit Marktwerten, vordefinierten Abschlägen und Expertenschätzungen umfassen.

Der gesamte Kreditentscheidungsprozess wird systemunterstützt durchgeführt. Die Geschäftsbeziehungen zu multinationalen Kunden, welche mit mehreren Netzwerkbanken der Raiffeisen International gleichzeitig Transaktionen abwickeln, werden z.B. durch das *Global Account Management System (GAMS)* unterstützt. Limitmanagement-Systeme erzwingen das 4-Augen-Prinzip und ermöglichen den schnellen Austausch von Kreditanträgen für die Entscheidungsfindung anhand der Kompetenzordnung. All das wird durch die konzernweit eindeutige Identifizierung von Kunden im Non-Retail-Bereich im gesamten Konzern ermöglicht.

Ratingmodelle und Bonitätsstruktur

Das Ratingverfahren dient dazu, die Kreditwürdigkeit eines Geschäftspartners einzuschätzen. In der Bonitätsbeurteilung der Raiffeisen International werden interne Risikoklassifizierungsverfahren (Rating- und Scoringmodelle) für die unterschiedlichen Forderungsklassen zur Bewertung des Ausfallrisikos eingesetzt. Die Rating- und Scoringmodelle werden konzernweit einheitlich verwendet und stehen als Software-Tools zur Verfügung (z.B. zur Unternehmensbewertung und zur Berechnung des Ratings; Rating-Datenbank).

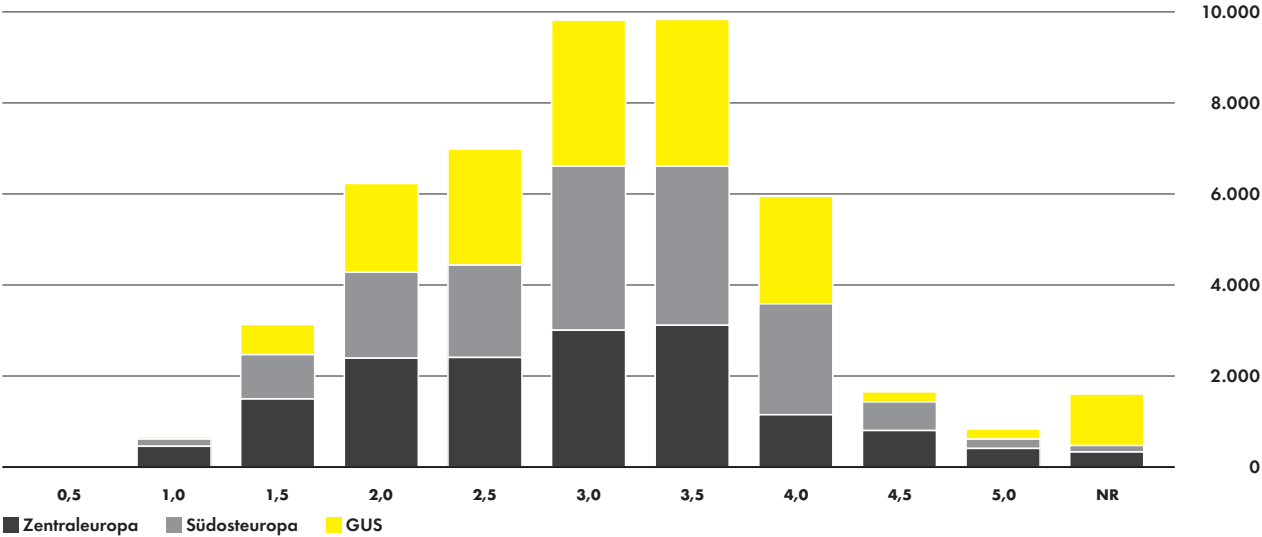
Die Ratingmodelle in den wesentlichen Non-Retail-Geschäftsbereichen – Corporate Customers, Financial Institutions und Sovereigns – besitzen jeweils zehn Bonitätsstufen.

Corporate Customers

Das interne Ratingmodell für Corporate Customers berücksichtigt sowohl qualitative Faktoren als auch verschiedene Geschäfts- und Gewinnkennzahlen (z.B. Zinsendeckung, EBT-Marge, EBTDA-Marge, Eigenkapitalquote, Gesamtkapitalrentabilität, Schuldentilgungsdauer), die für unterschiedliche Branchen und Rechnungslegungsstandards maßgeschneidert sind.

Kreditobligo Corporate Customers nach internem Rating und Region

in € Millionen



Nachstehende Tabelle zeigt das Kreditobligo je wirtschaftlicher Note des Ratingmodells für **Corporate Customers** in € Tausend. Die dargestellten Werte beziehen sich auf das Kreditobligo (inklusive außerbilanzieller Geschäfte), zur Gesamtbeurteilung sind zusätzlich die Sicherheiten zu berücksichtigen:

Internes Rating	2008	Anteil	2007	Anteil
0,5 Minimales Risiko	4.985	–	4.613	–
1,0 Ausgezeichnete Bonität	816.578	1,7%	1.060.406	2,5%
1,5 Sehr gute Bonität	3.387.288	7,1%	3.069.987	7,1%
2,0 Gute Bonität	6.461.836	13,6%	5.754.027	13,3%
2,5 Solide Bonität	7.118.823	15,0%	6.882.543	15,9%
3,0 Akzeptable Bonität	9.780.532	20,6%	9.584.790	22,2%
3,5 Erhöhtes Risiko	9.919.172	20,9%	9.110.274	21,1%
4,0 Schwache Bonität/Substandard	5.626.043	11,8%	5.376.925	12,5%
4,5 Sehr schwache Bonität/Ausfallgefährdet	1.813.613	3,8%	1.024.717	2,4%
5,0 Ausfall gem. Basel-II-Definition	951.437	2,0%	474.967	1,1%
NR Nicht geratet	1.616.048	3,4%	823.978	1,9%
Gesamt	47.496.355	100,0%	43.167.227	100,0%

Im Geschäftsjahr hat sich die durchschnittliche Bonität der Corporate Customers etwas verschlechtert. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich sowohl der Anteil der besten Bonitätskategorien (bis Rating 2,0) um 0,5 Prozentpunkte auf 22,4 Prozent leicht als auch das Kundenvolumen der mittleren Kategorien bis Rating 3,0 (um 2,5 Prozentpunkte auf 35,6 Prozent) etwas deutlicher reduziert. Dies wirkte sich entsprechend auf den Anteil der schwächeren Bonitätskategorien aus, deren Gewichtung sich um 0,5 Prozentpunkte auf 36,5 Prozent erhöhte. Auch der Anteil der ausgefallenen Kunden (Rating 5,0) erhöhte sich von 1,1 Prozent auf 2,0 Prozent. Aufgrund von Mikrokrediten, die in das Group Data-Warehouse nur ungeratet importiert werden, hat sich der Anteil der nicht gerateten Forderungen auf 3,4 Prozent erhöht. Es ist zu beachten, dass das in dieser Tabelle dargestellte wirtschaftliche Rating nur eine rein kreditnehmerspezifische Betrachtung darstellt und folglich keine transaktionsspezifischen Besicherungen berücksichtigt.

Im Jahr 2007 wurde ein neues fünfstufiges Ratingmodell für **Projektfinanzierungen** geschaffen. Die Zusammensetzung des Projektfinanzierungsvolumens stellt sich wie folgt dar:

Project Rating		2008	Anteil	2007	Anteil
6,1	Ausgezeichnete Projektbonität – sehr geringes Risiko	1.451.184	40,2%	409.248	26,1%
6,2	Gute Projektbonität – geringes Risiko	1.405.852	39,0%	777.769	49,7%
6,3	Ausreichende Projektbonität – mittleres Risiko	664.786	18,4%	326.356	20,8%
6,4	Schwache Projektbonität – hohes Risiko	73.559	2,0%	50.946	3,3%
6,5	Ausfall (Default)	10.848	0,3%	1.729	0,1%
Gesamt		3.606.229	100,0%	1.566.048	100,0%

Das Volumen der unter Projektfinanzierung ausgewiesenen Forderungen hat sich im Geschäftsjahr 2008 deutlich auf € 3,6 Milliarden erhöht. Der überwiegende Teil davon entfällt auf Zentraleuropa. Durch die hohe Gesamtbesicherung dieser Spezialfinanzierungen sind die Ratings entsprechend gut.

Retail Customers

Der Geschäftsbereich Retail Customers unterteilt sich in Privatkunden sowie kleine und mittlere Unternehmen (SME). Für Retail-Kunden wird ein duales Scoring-System eingesetzt, das einerseits eine Erst- und Ad-hoc-Analyse anhand der Kundendaten und andererseits eine Verhaltensanalyse anhand der Kontendaten umfasst. Nachstehende Tabelle stellt das Kreditobligo an **Retail Customers** (inklusive außerbilanzieller Geschäfte) aus diesem Geschäftsbereich nach Regionen in € Tausend dar:

2008	2008	Anteil	Zentraleuropa	Südosteuropa	GUS
Retail – Privatkunden	20.688.912	87,5%	8.658.050	7.204.791	4.826.071
Retail – Klein- und Mittelbetriebe	2.964.022	12,5%	1.532.529	1.026.792	404.701
Gesamt	23.652.934	100,0%	10.190.579	8.231.583	5.230.771

2007	Gesamt	Anteil	Zentraleuropa	Südosteuropa	GUS
Retail – Privatkunden	16.351.272	84,7%	6.320.011	5.442.682	4.588.579
Retail – Klein- und Mittelbetriebe	2.960.668	15,3%	1.412.136	1.078.599	469.933
Gesamt	19.311.940	100,0%	7.732.147	6.521.281	5.058.512

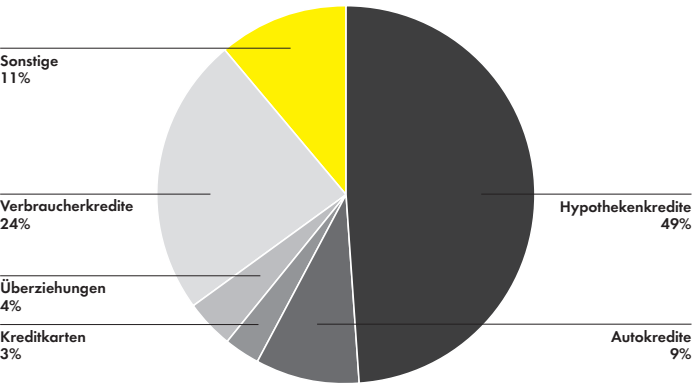
Im Jahresabstand wuchs das gesamte Retail-Kreditportfolio um 22 Prozent auf € 23,7 Milliarden. Der Schwerpunkt des Wachstums lag bei den Krediten an Privatkunden (plus 27 Prozent), während die Kredite an Klein- und Mittelbetriebe unverändert blieben. Regional gesehen stieg das Retail-Portfolio in Zentraleuropa mit 32 Prozent am deutlichsten, während es im GUS-Raum auch währungsbedingt nur um 3 Prozent zunahm.

Financial Institutions

Der Bereich der Financial Institutions enthält in der Mehrzahl Banken und Wertpapierfirmen. Das interne Ratingmodell für diese Finanzinstitute basiert auf einem Peer-Gruppen-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.

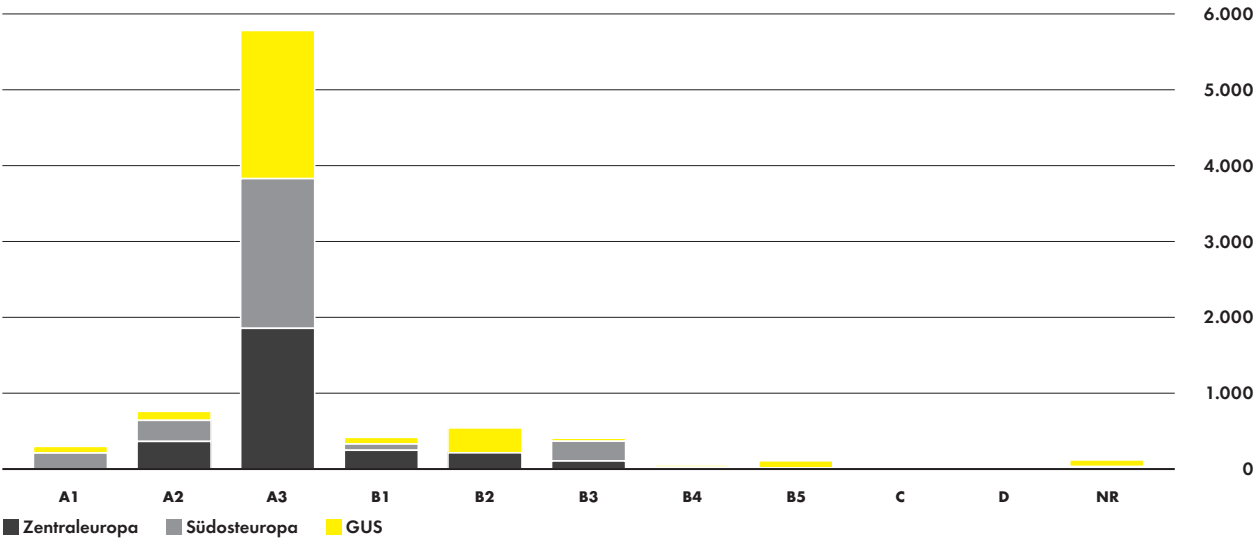
Betreffend die Ratingverteilung für Financial Institutions ergab sich eine weitere Erhöhung bei Ratingklasse A3, und zwar von 64 auf 68 Prozent. Dies liegt daran, dass zahlreiche westliche Banken, unter anderem auch die RZB, dieses interne Rating aufweisen. Die Zahl und das Volumen der nicht gerateten Financial Institutions lag unter 2 Prozent. Sie betreffen zumeist kurzfristige Forderungen an kleinere Institute, bei denen der Ratingprozess noch nicht abgeschlossen war.

Retail-Forderungen nach Produktgruppen



Kreditobligo Financial Institutions nach internem Rating und Region

in € Millionen



Die nachfolgende Tabelle stellt das Kreditobligo an **Financial Institutions** (inklusive außerbilanzieller Geschäfte, aber ohne Zentralbanken) nach dem internen Rating in € Tausend dar:

Internes Rating	2008	Anteil	2007	Anteil
A1 Ausgezeichnete Bonität	417.787	4,6%	30.633	0,3%
A2 Sehr hohe Bonität	710.634	7,8%	1.048.544	10,8%
A3 Hohe Bonität	6.193.968	68,3%	6.228.688	64,0%
B1 Gute Zahlungsfähigkeit	414.217	4,6%	307.383	3,2%
B2 Zufriedenstellende Zahlungsfähigkeit	631.356	7,0%	809.727	8,3%
B3 Adäquate Zahlungsfähigkeit	347.200	3,8%	240.776	2,5%
B4 Fragliche Zahlungsfähigkeit	64.183	0,7%	670.190	6,9%
B5 Höchst fragliche Zahlungsfähigkeit	130.809	1,4%	208.936	2,1%
C Ausfallgefährdet	13.978	0,2%	17.915	0,2%
D Ausfall	731	0,0%	–	–
NR Nicht geratet	140.291	1,5%	170.573	1,8%
Gesamt	9.065.154	100,0%	9.733.366	100,0%

Sovereigns

Eine weitere Kundengruppe in diesem Bereich stellen souveräne Staaten, Zentralbanken und regionale Gebietskörperschaften bzw. andere staatenähnliche Organisationen dar. Die nachfolgende Tabelle stellt das Kreditobligo an **Sovereigns** (inkl. Zentralbanken und außerbilanzieller Geschäfte) nach dem internen Rating in € Tausend dar:

Internes Rating	2008	Anteil	2007	Anteil
A1 Ausgezeichnete Bonität	510.718	3,2%	1.371.856	10,1%
A2 Sehr hohe Bonität	137.227	0,9%	96.356	0,7%
A3 Hohe Bonität	4.540.568	28,6%	3.445.434	25,5%
B1 Gute Zahlungsfähigkeit	1.134.324	7,2%	1.287.757	9,5%
B2 Zufriedenstellende Zahlungsfähigkeit	3.523.547	22,2%	4.089.935	30,2%
B3 Adäquate Zahlungsfähigkeit	3.610.963	22,8%	616.894	4,6%
B4 Fragliche Zahlungsfähigkeit	1.794.342	11,3%	1.999.481	14,8%
B5 Höchst fragliche Zahlungsfähigkeit	556.784	3,5%	410.998	3,0%
C Ausfallgefährdet	–	–	7.448	0,1%
D Ausfall	4.172	0,0%	87.813	0,6%
NR Nicht geratet	42.578	0,3%	108.347	0,8%
Gesamt	15.855.223	100,0%	13.522.319	100,0%

Das durchschnittliche interne Rating des Kreditobligos an Sovereigns hat sich leicht verschlechtert. Das Rating für Ungarn fiel von B1 auf B2, jenes für Rumänien wurde von B2 auf B3 herabgestuft.

Kreditausfall- und -abwicklungsprozess

Ein Ausfall ist gemäß Raiffeisen International gegeben, wenn davon auszugehen ist, dass ein Kunde seinen Kreditverpflichtungen gegenüber der Bank nicht in voller Höhe nachkommen wird oder ein Kunde mindestens 90 Tage mit einer wesentlichen Forderung der Bank in Verzug ist. In der Raiffeisen International werden 12 verschiedene Indikatoren für die Bestimmung eines Forderungsausfalls verwendet, beispielsweise sobald der Kunde in ein Insolvenz- oder ähnliches Verfahren involviert ist, eine Wertberichtigung bzw. Direktabschreibung einer Kundenforderung vorgenommen wurde bzw. wenn seitens des Kreditrisikomanagements eine Forderung an den Kunden als nicht vollständig einbringbar gewertet oder durch die Workout-Unit eine Sanierung des Kunden erwogen wird.

Das Kreditportfolio sowie die Kreditnehmer unterliegen einer laufenden Überwachung. Als wesentliche Ziele beim Monitoring gilt es, sicherzustellen, dass Kredite widmungsgemäß verwendet werden und die wirtschaftliche Situation der Kreditnehmer zu verfolgen. Bei den Non-Retail-Geschäftsfeldern *Corporate Customers* sowie *Financial Institutions* und *Sovereigns* wird zumindest einmal jährlich eine derartige Kreditüberprüfung durchgeführt. Sie umfasst sowohl die Ratingvalidierung als auch die Neubewertung von finanziellen und dinglichen Sicherheiten.

Im Zuge des Basel-III-Projekts wurde eine konzernweite Ausfalldatenbank zur Erfassung und Dokumentation von Kundenausfällen erstellt. In dieser Datenbank werden auch Rückführungen und Abwicklungskosten aufgezeichnet, womit die Berechnung und Validierung von Ausfallwahrscheinlichkeiten (PDs) und der Verlustquoten bei Ausfall (LGDs) ermöglicht wird (PD und LGD sind Parameter sowohl in der Berechnung des auf internen Ratings-basierenden Ansatzes als auch des eigenen Ansatzes zur Berechnung von Kreditrisiken).

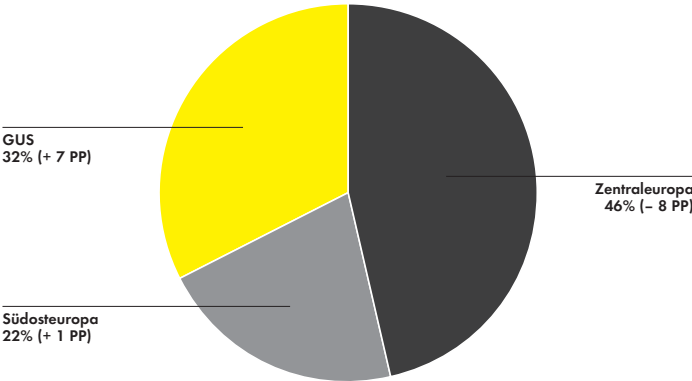
Kreditrisikovorsorgen

Problemkredite, also jene 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 und die Bildung von Kreditrisikovorsorgen. Problemkredite werden im Fall einer notwendigen Kreditsanierung an Spezialisten oder Restrukturierungseinheiten (Workout-Abteilungen) übergeben, welche jeweils im Risiko- oder Kreditrisikomanagement-Bereich angesiedelt sind. Die speziell geschulten und erfahrenen Mitarbeiter der Workout-Einheiten beschäftigen sich insbesondere mit mittleren bis großen Fällen und werden dabei auch durch die hausinternen Rechtsabteilungen bzw. von externen Spezialisten unterstützt. Die Mitarbeiter dieser Abteilung wirken maßgeblich an der Darstellung und Analyse sowie Bildung etwaiger Risikovorsorgen (Abschreibungen, Wertberichtigungen bzw. Rückstellungen) mit und können durch die frühzeitige Einbindung eine Reduktion der Verluste aus Problemkrediten erzielen. Sanierungs- und Abwicklungsfälle werden im Hinblick auf ihre jeweiligen Ursachen analysiert, die daraus gewonnenen Erkenntnisse bewirken erforderlichenfalls Anpassungen im Kreditprozess.

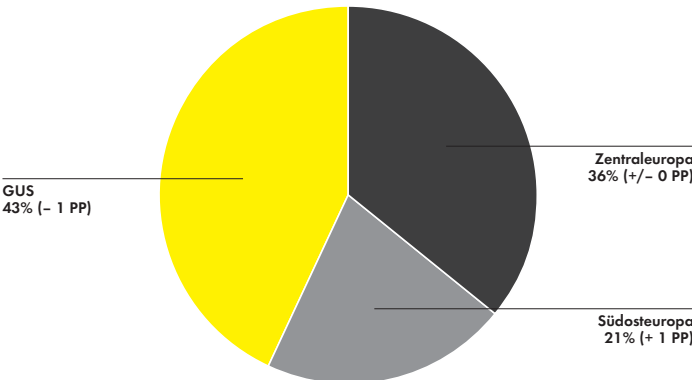
Die Bildung von Risikovorsorgen und die Betreuung von Problemkrediten im Retail-Bereich wird durch Retail-Risikomanagement-Abteilungen in den einzelnen Konzerneinheiten vorgenommen. Diese berechnen die erforderlichen Kreditrisikorückstellungen (zumeist auf Portfoliobasis) anhand definierter Berechnungsvorschriften in monatlichen Intervallen und holen dazu die Bestätigung des lokalen Rechnungswesens ein.

Die geografische Verteilung der *Non-Performing Loans* und der dafür gebildeten Kreditrisikovorsorgen wird nachfolgend dargestellt. Non-Performing Loans sind dabei analog der Basel-II-Ausfallkriterien definiert; Risikovorsorgen werden im Einklang mit definierten Konzernrichtlinien, die auf IFRS-Bilanzierungsregeln beruhen, gebildet und decken alle erkennbaren Kreditrisiken ab.

Non-Performing Loans je Region



Kreditrisikovorsorgen je Region



Nachstehende Tabelle stellt die Ausleihungen der dargestellten Assetklassen aus den Bilanzposten *Forderungen an Kreditinstitute* und *Forderungen an Kunden* (ohne außerbilanzielle Geschäfte) sowie den diesbezüglichen Anteil an *Non-Performing Loans*, dazu bereitgestellte Sicherheiten und Kreditrisikoversorgen gegliedert nach Regionen dar:

in € Tausend	Zentraleuropa	Südosteuropa	GUS	Gesamt 2008
Corporate Customers	15.781.436	8.460.085	10.420.610	34.662.130
Non-Performing	488.012	184.160	151.877	824.049
davon besichert	208.868	179.046	130.916	518.830
Kreditrisikoversorgen	363.348	145.746	342.899	851.993
Retail Customers	9.222.207	7.613.793	5.300.243	22.136.244
Non-Performing	327.035	197.953	425.756	950.744
davon besichert	113.328	206.019	212.035	531.382
Kreditrisikoversorgen	214.314	211.685	356.767	782.766
Financial Institutions	1.014.322	1.638.287	2.415.625	5.068.234
Non-Performing	–	431	–	431
davon besichert	–	–	–	–
Kreditrisikoversorgen	4.162	16	173	4.351
Sovereigns	2.823.485	1.693.074	270.099	4.786.658
Non-Performing	5.206	–	–	5.206
davon besichert	236	–	–	236
Kreditrisikoversorgen	2.153	–	–	2.153

in € Tausend	Zentraleuropa	Südosteuropa	GUS	Gesamt 2007
Corporate Customers	13.757.858	6.880.038	9.637.828	30.275.724
Non-Performing	344.582	90.404	78.332	513.318
davon besichert	148.935	71.453	35.950	256.339
Kreditrisikoversorgen	239.335	83.743	269.098	592.177
Retail Customers	6.832.934	5.989.058	4.775.118	17.597.111
Non-Performing	226.292	128.234	180.278	534.803
davon besichert	74.082	36.119	18.132	128.334
Kreditrisikoversorgen	158.579	139.351	210.645	508.575
Financial Institutions	1.655.461	1.995.799	1.906.552	5.557.812
Non-Performing	–	145	–	145
davon besichert	–	–	–	–
Kreditrisikoversorgen	–	645	–	645
Sovereigns	1.700.363	3.347.721	297.557	5.345.641
Non-Performing	420	–	–	420
davon besichert	57	–	–	57
Kreditrisikoversorgen	1.733	36	–	1.769

Bei den Firmenkunden war die *NPL-Ratio* 2008 in Zentraleuropa am höchsten: Sie stieg dort auf 3,1 Prozent nach 2,5 Prozent im Jahr zuvor. Insgesamt war in diesem Bereich ein Anstieg von 1,7 Prozent auf 2,4 Prozent zu verzeichnen. Absolut gesehen bedeutet dies Non-Performing Loans von € 824 Millionen, wofür € 852 Millionen an Risikoversorgen gebildet wurden und weitere € 518 Millionen an Sicherheiten zur Verfügung standen.

Der Anteil der Non-Performing Loans am Kreditobligo ist bei den Privatkunden am höchsten. Bei den Privatkunden wuchs die NPL Ratio um 1,1 Prozentpunkte auf 4,0 Prozent. Bei den Klein- und Mittelbetrieben stieg er um 2,2 Prozentpunkte auf 6,0 Prozent. Der Anteil in der GUS stieg von 3,7 Prozent auf 8,0 Prozent signifikant. Gleichzeitig stiegen die gesamten Kreditrisikovorsorgen für Retail-Kunden um 54 Prozent auf € 783 Millionen. Wenngleich die Coverage Ratio in der GUS mit 121,2 Prozent am höchsten war, fiel sie jedoch um 64,3 Prozentpunkte. In Summe erreichten die Non-Performing Loans für das Retail-Geschäft € 951 Millionen, die mit € 532 Millionen besichert waren. Für den Rest standen € 783 Millionen an Kreditrisikovorsorgen zur Verfügung.

Die Auswirkungen der Finanzkrise hatten insbesondere im vierten Quartal 2008 zu einem besonders starken Anstieg der Kreditrisikovorsorgen geführt. Der nachfolgend abgebildete Risikovororgespiegel zeigt die Entwicklung von Wertberichtigungen und Vorsorgen für außerbilanzielle Verpflichtungen im Geschäftsjahr sowie die der Risikovorsorge zugrunde liegenden Bilanzposten:

in € Tausend	Stand 1.1.2008	Änderung Konsolidie- rungskreis	Zu- führungen ¹	Auf- lösungen	Verbrauch ²	Umbuchung, Währungs- differenzen	Stand 31.12.2008
Einzelwertberichtigungen	803.597	–	732.323	– 230.362	– 107.912	– 85.732	1.111.914
Forderungen an Kreditinstitute	146	–	3.670	– 152	– 8	394	4.050
Forderungen an Kunden	754.580	–	700.872	– 192.077	– 107.898	– 85.356	1.070.121
Außerbilanzielle Verpflichtungen	48.871	–	27.781	– 38.133	– 6	– 770	37.743
Portfolio-Wertberichtigungen	367.364	–	407.909	– 129.569	–	– 46.979	598.725
Forderungen an Kreditinstitute	499	–	325	– 471	–	– 51	301
Forderungen an Kunden	347.941	–	385.900	– 120.505	–	– 46.546	566.790
Außerbilanzielle Verpflichtungen	18.924	–	21.684	– 8.593	–	– 382	31.634
Gesamt	1.170.961	–	1.140.232	– 359.931	– 107.912	– 132.711	1.710.639

1 Zuführungen inklusive Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.

2 Verbrauch enthält Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.

in € Tausend	Stand 1.1.2007	Änderung Konsolidie- rungskreis	Zu- führungen ¹	Auf- lösungen	Verbrauch ²	Umbuchung, Währungs- differenzen	Stand 31.12.2007
Einzelwertberichtigungen	618.160	– 9	541.585	– 260.156	– 86.589	– 9.394	803.597
Forderungen an Kreditinstitute	146	–	19	– 1	–	– 32	146
Forderungen an Kunden	574.049	– 9	507.043	– 230.452	– 86.589	– 9.462	754.580
Außerbilanzielle Verpflichtungen	43.950	–	34.523	– 29.702	–	100	48.871
Portfolio-Wertberichtigungen	303.942	–	162.214	– 86.118	–	– 12.674	367.364
Forderungen an Kreditinstitute	–	–	494	–	–	5	499
Forderungen an Kunden	297.846	–	147.930	– 85.442	–	– 12.393	347.941
Außerbilanzielle Verpflichtungen	6.095	–	13.790	– 676	–	– 285	18.924
Gesamt	922.102	– 9	703.799	– 346.274	– 86.589	– 22.068	1.170.961

1 Zuführungen inklusive Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.

2 Verbrauch enthält Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die regionale Entwicklung der Kreditrisikovorsorgen nach dem Sitz der Geschäftsstelle:

	Stand 1.1.2008	Änderung Konsolidie- rungskreis	Zu- führungen ¹	Auf- lösungen	Verbrauch ²	Währungs- differenzen	Stand 31.12.2008
in € Tausend							
Einzelwertberichtigungen	803.597	–	732.323	– 230.362	– 107.912	– 85.732	1.111.914
Zentraleuropa	302.303	–	324.870	– 99.943	– 59.003	– 18.771	449.456
Südosteuropa	191.201	–	163.207	– 91.841	– 21.046	– 2.699	238.822
GUS	310.094	–	244.246	– 38.578	– 27.863	– 64.262	423.636
Portfolio-Wertberichtigungen	367.364	–	407.909	– 129.569	–	– 46.979	598.725
Zentraleuropa	126.023	–	98.864	– 58.426	–	– 1.168	165.293
Südosteuropa	66.280	–	109.149	– 21.870	–	– 5.404	148.155
GUS	175.062	–	199.896	– 49.273	–	– 40.407	285.277
Gesamt	1.170.961	–	1.140.232	– 359.931	– 107.912	– 132.711	1.710.639

1 Zuführungen inklusive Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.
2 Verbrauch enthält Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.

	Stand 1.1.2007	Änderung Konsolidie- rungskreis	Zu- führungen ¹	Auf- lösungen	Verbrauch ²	Währungs- differenzen	Stand 31.12.2007
in € Tausend							
Einzelwertberichtigungen	618.160	– 9	541.585	– 260.156	– 86.589	– 9.394	803.597
Zentraleuropa	248.918	–	174.659	– 98.988	– 30.901	8.615	302.303
Südosteuropa	166.543	– 9	125.303	– 69.354	– 32.374	1.093	191.201
GUS	202.701	–	241.623	– 91.813	– 23.314	– 19.102	310.094
Portfolio-Wertberichtigungen	303.942	–	162.214	– 86.118	–	– 12.674	367.364
Zentraleuropa	78.863	–	78.467	– 31.283	–	– 24	126.023
Südosteuropa	57.465	–	29.425	– 19.519	–	– 1.091	66.280
GUS	167.614	–	54.322	– 35.316	–	– 11.559	175.062
Gesamt	922.102	– 9	703.799	– 346.274	– 86.589	– 22.068	1.170.961

1 Zuführungen inklusive Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.
2 Verbrauch enthält Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.

Die Forderungen sowie die Wertberichtigungen nach Assetklassen gemäß Basel II stellen sich wie folgt dar:

31.12.2008	Buchwert	Einzelwert- berichti- gungen	Portfolio- Wertberich- tigungen	Netto- buchwert	Einzelwert- berichtigte Aktiva	Fair Value
in € Tausend						
Kreditinstitute	9.038.096	4.050	301	9.033.745	16.253	10.308.502
Öffentlicher Sektor	1.103.929	2.153	–	1.101.776	6.025	1.087.379
Kommerzkunden – Großkunden	29.564.406	506.757	178.778	28.878.871	1.428.291	29.110.585
Kommerzkunden – Small Business	5.056.611	117.988	48.469	4.890.154	304.247	4.949.538
Retailkunden – Privatpersonen	19.268.185	368.400	300.727	18.599.058	500.821	18.879.855
Retailkunden – Klein- und Mittelbetriebe	2.868.058	74.823	38.816	2.754.419	128.831	2.841.323
Sonstige	41.115	–	–	41.115	–	41.187
Gesamt	66.940.400	1.074.171	567.091	65.299.138	2.384.468	67.218.369

31.12.2007	Buchwert	Einzelwert- berichtig- ungen	Portfolio- Wertberich- tungen	Netto- buchwert	Einzelwert- berichtigte Aktiva	Fair Value
in € Tausend						
Kreditinstitute	11.053.202	146	499	11.052.557	146	11.073.784
Öffentlicher Sektor	966.311	1.769	–	964.542	32.130	966.670
Kommerzkunden – Großkunden	25.693.069	357.001	108.175	25.227.893	1.121.536	25.419.625
Kommerzkunden – Small Business	4.496.309	97.602	29.399	4.369.308	267.926	4.418.535
Retailkunden – Privatpersonen	15.002.801	237.289	185.374	14.580.138	294.753	14.818.103
Retailkunden – Klein- und Mittelbetriebe	2.594.310	60.919	24.993	2.508.398	261.942	2.644.057
Sonstige	127.006	–	–	127.006	–	127.115
Gesamt	59.933.008	754.726	348.440	58.829.842	1.978.433	59.467.888

Überfällige Finanzinstrumente

In der Ausfalldefinition und bei der Einschätzung der Einbringlichkeit von Forderungen spielt die Dauer des Zahlungsverzugs eine wesentliche Rolle. Die folgende Tabelle stellt das Volumen der überfälligen – nicht einzelwertberichtigten – Forderungen für die unterschiedlichen Zeitbänder dar.

31.12.2008	Nicht überfällig	Überfälligkeiten				
in € Tausend		< 31 Tage	31 – 90 Tage	91 – 180 Tage	181 Tage – 1Jahr	> 1 Jahr
Kreditinstitute	8.953.066	2.741	66.036	–	–	–
Öffentlicher Sektor	1.071.981	24.817	1.071	34	1	–
Kommerzkunden – Großkunden	26.144.068	1.740.650	171.876	44.761	12.411	22.349
Kommerzkunden – Small Business	4.158.340	479.609	95.077	8.820	4.247	6.271
Retailkunden – Privatpersonen	16.344.457	1.615.384	440.690	223.072	46.938	96.823
Retailkunden – Klein- und Mittelbetriebe	2.445.684	173.069	69.744	32.238	8.409	10.083
Sonstige	41.011	102	–	–	–	–
Gesamt	59.158.607	4.036.372	844.494	308.925	72.006	135.526

31.12.2007	Nicht überfällig	Überfälligkeiten				
in € Tausend		< 31 Tage	31 – 90 Tage	91 – 180 Tage	181 Tage – 1Jahr	> 1 Jahr
Kreditinstitute	11.050.688	2.203	13	–	–	152
Öffentlicher Sektor	835.723	97.151	329	130	139	708
Kommerzkunden – Großkunden	23.441.156	971.556	72.603	23.677	21.743	40.798
Kommerzkunden – Small Business	3.699.707	382.460	55.695	12.988	16.943	60.590
Retailkunden – Privatpersonen	12.829.437	1.087.915	278.547	149.090	116.068	246.992
Retailkunden – Klein- und Mittelbetriebe	1.966.313	205.480	71.258	23.258	18.774	47.285
Sonstige	126.966	30	5	5	–	–
Gesamt	53.949.989	2.746.793	478.449	209.150	173.667	396.526

Wertgeminderte Finanzinstrumente

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

31.12.2008		Wertminderungen und Sicherheiten				
in € Tausend	Einzelwert- berichtigte Aktiva	Einzelwert- berich- tigungen (EWB)	Einzelwert- berichtigte Aktiva nach EWB-Abzug	Sicherheiten für einzel- wertberich- tigte Aktiva	Sicherheiten für überfällige Aktiva	Zinsen auf einzelwert- berichtigte Aktiva
Kreditinstitute	16.253	4.050	12.203	2.296	2.860	1.290
Öffentlicher Sektor	6.025	2.153	3.872	20.088	3.824	1.380
Kommerzkunden – Großkunden	1.428.291	506.757	921.534	1.197.200	1.541.124	71.489
Kommerzkunden – Small Business	304.247	117.988	186.259	384.781	642.352	21.840
Retailkunden – Privatpersonen	500.821	368.400	132.421	305.471	1.892.329	71.641
Retailkunden – Klein- und Mittelbetriebe	128.831	74.823	54.008	118.088	394.053	10.885
Sonstige	–	–	–	–	3	–
Gesamt	2.384.468	1.074.171	1.310.297	2.027.924	4.476.545	178.525

31.12.2007		Wertminderungen und Sicherheiten				
in € Tausend	Einzelwert- berichtigte Aktiva	Einzelwert- berich- tigungen (EWB)	Einzelwert- berichtigte Aktiva nach EWB-Abzug	Sicherheiten für einzel- wertberich- tigte Aktiva	Sicherheiten für überfällige Aktiva	Zinsen auf einzelwert- berichtigte Aktiva
Kreditinstitute	146	146	–	690	113	–
Öffentlicher Sektor	32.130	1.769	30.361	16.481	2.031	1.398
Kommerzkunden – Großkunden	1.121.536	357.001	764.535	829.091	1.227.597	23.948
Kommerzkunden – Small Business	267.926	97.602	170.324	206.877	661.984	7.803
Retailkunden – Privatpersonen	294.753	237.289	57.463	217.111	1.617.352	8.689
Retailkunden – Klein- und Mittelbetriebe	261.942	60.919	201.023	220.887	250.921	6.577
Gesamt	1.978.433	754.726	1.223.707	1.491.137	3.759.998	48.415

Das maximale Kreditrisiko und die Marktwerte (Fair Values) der wiederveräußerbaren bzw. verpfändbaren Sicherheiten ohne Ausfall des Schuldners stellen sich wie folgt dar:

31.12.2008		Maximales Kreditobligo		Fair Value der Sicherheiten
in € Tausend		Nettoobligo	Eventualverpflichtungen/ gegebene Garantien	Wiederverkauf/Wieder- verpfändung erlaubt
Kreditinstitute		9.033.745	563.827	1.806.935
Öffentlicher Sektor		1.101.776	399.168	185.344
Kommerzkunden – Großkunden		28.878.871	13.768.609	8.572.097
Kommerzkunden – Small Business		4.890.154	1.122.311	2.694.821
Retailkunden – Privatpersonen		18.599.058	1.974.038	3.342.562
Retailkunden – Klein- und Mittelbetriebe		2.754.419	401.638	1.582.967
Sonstige		41.113	12.941	992
Gesamt		65.299.136	18.242.532	18.185.718

31.12.2007	Maximales Kreditobligo		Fair Value der Sicherheiten
in € Tausend	Nettoobligo	Eventualverpflichtungen/ gegebene Garantien	Wiederverkauf/Wieder- verpfändung erlaubt ¹
Kreditinstitute	11.052.557	1.638.285	990.679
Öffentlicher Sektor	964.542	427.485	106.689
Kommerzkunden – Großkunden	25.227.893	12.895.210	5.725.631
Kommerzkunden – Small Business	4.369.308	1.500.308	2.218.448
Retailkunden – Privatpersonen	14.580.138	1.373.965	2.266.432
Retailkunden – Klein- und Mittelbetriebe	2.508.398	335.773	1.463.676
Sonstige	127.006	1.569	20.506
Gesamt	58.829.842	18.172.595	12.792.060

¹ Die Vorjahreswerte wurden adaptiert

Länderrisiko

Das Länderrisiko umfasst das Transfer- und Konvertibilitätsrisiko sowie das politische Risiko. Es resultiert aus grenzüberschreitenden Transaktionen oder aus Direktinvestitionen in Drittstaaten. Das Länderrisiko ist eng mit dem Risiko von souveränen Einrichtungen verbunden und stützt sich daher auf das gleiche zehnstufige Ratingmodell. In dieses fließen sowohl quantitative makroökonomische Faktoren als auch qualitative Indikatoren zum politischen Risiko ein. Das Länderrisiko spielt nach dieser Definition für die Tochterunternehmen der Raiffeisen International eine untergeordnete Rolle, da diese das Geschäft hauptsächlich innerhalb ihres Landes tätigen. Darüber hinaus besteht konzerninternes Länderrisiko aus Kapitalbeteiligungen und Finanzierungsgeschäften/Garantien.

Die geografische Aufgliederung der Forderungen spiegelt die breite Diversifizierung des Kreditgeschäfts in den europäischen Märkten wider. Die Forderungen an Kreditinstitute und Kunden sowie die außerbilanziellen Geschäfte gliedern sich entsprechend dem Heimatland der Kunden nach Regionen wie folgt:

in € Tausend	2008	Anteil	2007	Anteil
Russland	13.773.229	13,8%	12.080.598	13,8%
Slowakei	12.171.277	12,2%	10.219.109	11,7%
Ungarn	11.086.835	11,1%	9.621.822	11,0%
Tschechische Republik	8.566.498	8,6%	7.232.043	8,3%
Europäische Union ¹	8.423.667	8,4%	4.166.094	4,8%
Polen	7.796.949	7,8%	6.989.507	8,0%
Rumänien	6.827.516	6,8%	5.838.450	6,7%
Ukraine	6.501.749	6,5%	6.971.146	8,0%
Kroatien	6.041.691	6,1%	5.861.508	6,7%
Bulgarien	4.940.321	5,0%	4.082.114	4,7%
Serbien	4.672.976	4,7%	3.721.398	4,3%
Österreich	4.822.747	4,8%	4.274.969	4,9%
Bosnien und Herzegowina	2.543.512	2,5%	2.254.851	2,6%
Sonstige	1.583.060	1,6%	4.097.365	4,7%
Gesamt	99.752.028	100,0%	87.410.975	100,0%

¹ EU-27 ohne getrennt dargestellte Mitgliedsländer

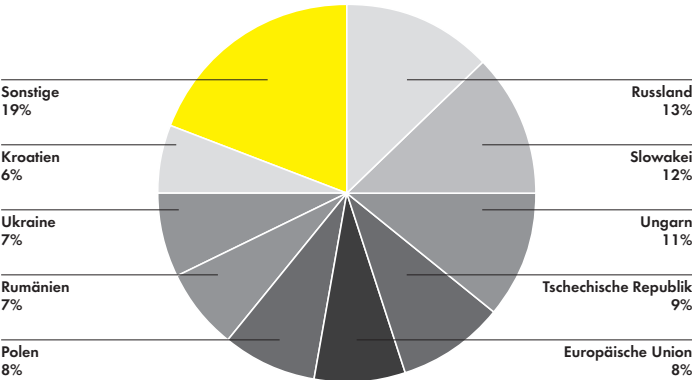
Konzentrationsrisiko

Das Kreditportfolio der Raiffeisen International ist sowohl hinsichtlich der Regionen als auch betreffend die Branchen breit gestreut und gut diversifiziert. Die zehn größten Konzernobligi bei Kommerzkunden mit einem gewichteten Durchschnittsrating von 2,8 machen 3,6 Prozent dieses Portfolios aus.

Im Rahmen der Risikopolitik und der Bonitätsbeurteilung findet auch die Branche des Kreditnehmers Beachtung. Die folgende Tabelle zeigt das Kreditobligo und die außerbilanziellen Geschäfte (ohne Banken und Zentralbanken) der Raiffeisen International:

in € Tausend	2008	Anteil	2007	Anteil
Private Haushalte	19.800.018	24,1%	17.186.475	24,2%
Verarbeitendes Gewerbe	15.502.923	18,9%	12.908.553	18,2%
Handel	13.375.717	16,3%	13.796.800	19,4%
Realitätenwesen	9.090.099	11,1%	6.952.173	9,8%
Öffentliche Verwaltung, Sozialversicherungen	8.009.361	9,8%	5.821.176	8,2%
Baugewerbe	4.893.960	6,0%	4.179.737	5,9%
Kredit- und Versicherungsgewerbe	3.490.157	4,2%	3.217.890	4,5%
Verkehr- und Nachrichtenübermittlung	3.361.279	4,1%	2.929.183	4,1%
Sonstige	4.559.443	5,5%	4.126.503	5,8%
Gesamt	82.082.957	100,0%	71.118.489	100,0%

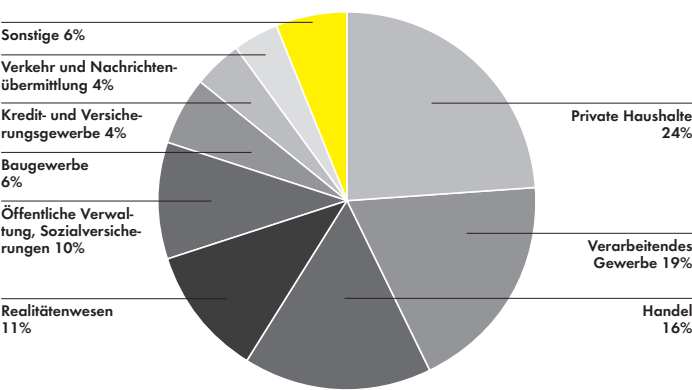
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden je Region (inklusive außerbilanzielle Geschäfte)



Kontrahentenausfallrisiko

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

Kreditobligo und außerbilanzielle Geschäfte (ohne Banken und Zentralbanken) je Wirtschaftszweig



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

Eine wesentliche Strategie zur Reduktion dieses Risikos stellen Kreditrisikominderungstechniken wie z.B. Netting und Sicherheiten dar. Grundsätzlich strebt die Raiffeisen International für alle wesentlichen Derivatgeschäfte mit Marktteilnehmern den Abschluss eines standardisierten ISDA-Rahmenvertrags zur Absicherung der jeweils aktuellen Marktwerte auf täglicher Basis an.

Marktrisiko

Als Marktrisiko wird der potenziell mögliche Verlust aus Marktveränderungen durch schwankende bzw. sich ändernde Zinssätze, Devisen- oder Aktienkurse und Preise im Allgemeinen verstanden. In diesem Risiko sind sowohl Positionen des Handelsbuchs als auch Positionen des Bankbuchs erfasst. Die risikobehafteten Positionen entstehen entweder durch Kundengeschäft oder durch bewusste Übernahme von Positionen.

Das Marktrisiko der Raiffeisen International wird auf Grundlage eines *Service Level Agreements (SLA)* von der RZB überwacht und gesteuert. Die Regeln und Verfahren in Bezug auf das Management von Marktrisiken werden von der RZB konzernübergreifend definiert und vom Vorstand der Raiffeisen International bestätigt. Alle Netzwerkbanken der Raiffeisen International verfügen über eigene Abteilungen für das Marktrisikomanagement. Diese sind für die tägliche Limitüberwachung und das wöchentliche Reporting an die RZB verantwortlich.

Die Raiffeisen International genehmigt, misst, überwacht und steuert alle Marktrisiken durch den Einsatz von unterschiedlichen Limits in Abstimmung mit dem RZB-Konzern. Das Gesamtlimit wird unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit und des Ertragsbudgets vom Gesamtvorstand festgelegt. Die Aufteilung dieses Limits erfolgt auf Basis eines abgestimmten Vorschlages durch den Fachbereich, das Marktrisikomanagement und das zuständige Vorstandsmitglied im wöchentlichen Marktrisikokomitee. Die Festlegung der einzelnen Limits auf Buchebene unterscheidet sich dabei hinsichtlich der verschiedenen Risikofaktoren. Zu diesen Limits gehören neben Value-at-Risk-(VaR)Limits je nach Geschäftsart Volumens- und Positionslimits, Sensitivitätslimits (Basis-Point-Value, Delta, Gamma, Vega) und Stop-Loss-Limits. Alle Produkte, in denen offene Positionen gehalten werden können, sind in einem Produktkatalog festgelegt. Neue Produkte werden in diese Liste erst dann aufgenommen, wenn sie den Produkteinführungsprozess (PEP) durchlaufen haben. Optionspositionen dürfen nur durch entsprechend ausgebildete Händler abgeschlossen werden.

Eine zentrale Bedeutung in der Ausgestaltung der Limits kommt dem Value-at-Risk zu, der auf Basis eines Varianz-Kovarianz-Modells wöchentlich berechnet wird. Dieser Berechnung werden ein Konfidenzniveau von 99 Prozent und eine Behaltdauer von 10 Tagen zugrunde gelegt, wobei die Marktdaten für die Berechnung von Volatilitäten und Korrelationen aus der Historie von einem Jahr gewonnen werden. Aussagekraft und Zuverlässigkeit des auf historischen Marktbewegungen basierenden Value-at-Risk-Ansatzes werden durch ein entsprechendes Backtesting überprüft.

Die ermittelten Value-at-Risk-Werte prognostizieren maximale Verluste unter normalen Marktbedingungen, enthalten aber keine Information über die Auswirkung von selten auftretenden extremen Marktschwankungen. Um solche Ereignisse zu berücksichtigen, werden wöchentlich definierte Stress-tests durchgeführt, welche die größten täglichen Marktbewegungen der letzten fünf Jahre reflektieren. Dieses Verfahren erlaubt es, starke Veränderungen der Marktparameter und Krisensituationen zu simulieren und auf die Positionen anzuwenden. Die daraus gewonnenen Resultate (im Speziellen über Marktrisikokonzentrationen) sind wesentliche Grundlagen für die Steuerung der Risiken.

Marktrisiko im Handelsbuch

Das Marktrisiko der Handelsbücher der Raiffeisen International wird vorrangig vom Währungsrisiko resultierend aus dem in Fremdwährung gehaltenen Eigenkapital der ausländischen Konzerneinheiten und den diesbezüglichen, vom *Aktiv-Passiv-Managementkomitee* gesteuerten Absicherungsgeschäften geprägt. Dieses Risiko ist im Jahresvergleich bedingt durch hohe Wechselkursschwankungen signifikant gestiegen.

Zinsrisiken und Preisrisiken (aus Aktien, Fonds, etc.) sind ebenfalls materiell, das Warenpositionsrisiko ist hingegen vernachlässigbar. Nachstehende Tabelle stellt die Risikokennzahlen (99% VaR, 10d) für das Marktrisiko der Handelsbücher je Risikoart für die Raiffeisen International dar:

in € Tausend	VaR per 31.12.2008	Durchschnitts- VaR	Minimum VaR	Maximum VaR
Zinsrisiko	18.586	8.200	3.806	19.301
Preisrisiko	3.020	3.863	2.690	5.486
Währungsrisiko	258.384	112.981	38.699	258.384
davon Währungsrisiko ohne Kapitalposition	15.554	4.066	582	16.153

Das Marktrisiko für das Jahr 2007 wird in nachfolgender Tabelle dargestellt.

in € Tausend	VaR per 31.12.2007	Durchschnitts- VaR	Minimum VaR	Maximum VaR
Zinsrisiko	8.023	8.422	5.677	11.408
Preisrisiko	3.489	2.225	686	4.430
Währungsrisiko	38.553	31.358	24.119	39.802
davon Währungsrisiko ohne Kapitalposition	430	976	279	2.489

Für die Ermittlung der erforderlichen Eigenmittel des Handelsbuchs gemäß der Solvabilitätsverordnung wird die Standardmethode verwendet.

Marktrisiko im Bankbuch

Unterschiedliche Laufzeiten und Zinsanpassungskonditionen der angebotenen Produkte zusammen mit der Refinanzierung durch Kundeneinlagen sowie auf Geld- und Kapitalmärkten führen zu Zinsänderungsrisiken für die Raiffeisen International. Diese entstehen vorwiegend durch den nicht vollständigen Ausgleich der Zinssensitivität von erwarteten Zahlungen, deren Zinsanpassungsrhythmen und anderer optionaler Ausstattungsmerkmale. 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 Treasury als auch der lokalen Banken, welche dabei 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.

Barwertveränderung des Bankbuches der Raiffeisen International in € Tausend bei einer parallelen Zinserhöhung um einen Basispunkt:

Barwertveränderung 31.12.2008	6-12 Monate	> 1-2 Jahre	> 2-5 Jahre	> 5 Jahre
EUR	33,1	42,3	105,3	56,5
USD	60,0	0,2	349,2	160,4
Sonstige	29,4	36,9	48,4	18,4

Barwertveränderung 31.12.2007	6-12 Monate	> 1-2 Jahre	> 2-5 Jahre	> 5 Jahre
EUR	0,6	– 0,9	– 36,4	– 16,6
USD	– 9,2	– 7,5	65,5	– 114,0
Sonstige	– 13,0	– 68,1	– 162,1	– 166,9

Liquiditätsrisiko

Eine wesentliche Rolle von Banken im internationalen Finanzmarktgefüge ist die Liquiditätsfristen-transformation. Diese resultiert aus dem Wunsch der Anleger, kurzfristig Zugriff auf ihre Veranla-gungen tätigen zu können, und dem Bedürfnis der Kreditnehmer nach langfristiger Finanzierung. Diese Aufgabe bringt laufend Überschüsse oder Defizite in der Liquiditätsbilanz mit sich, die von Banken unter normalen Marktbedingungen im Liquiditätsaustausch mit anderen Finanzmarktteil-nehmern ausgeglichen werden. Unter dem Liquiditätsrisiko versteht man das Risiko, dass ein Kredit-institut seine gegenwärtigen oder zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht vollständig oder zeitge-recht erfüllen kann.

Das Liquiditätsrisiko entsteht durch die Gefahr, dass z.B. die Refinanzierung nur zu sehr unvorteil-haften Konditionen durchgeführt werden kann oder gänzlich unmöglich ist (*strukturelles Liquiditätsri-siko*). Weiters könnten Aktiva kurzfristig nur mit hohem Abschlag veräußert werden, Rückzahlungen im Kreditgeschäft nicht termingerecht eintreffen, oder eine unerwartete Inanspruchnahme von Kre-ditzusagen bzw. ein unerwarteter Abzug von Einlagen in hohem Maße eintreten (*kurzfristiges Liquiditätsrisiko*).

Die Liquiditätssteuerung und damit die Sicherstellung der jederzeitigen Zahlungsbereitschaft der Bank wird sowohl zentral von der Raiffeisen International als auch dezentral von den lokalen Ban-ken wahrgenommen. In einem internen Überwachungssystem werden die Zahlungsströme nach Währung wöchentlich sowohl je Standort als auch konzernweit erfasst und analysiert. Basierend auf diesen Informationen erstellt die Bank Liquiditätsbilanzen und führt Auswertungen durch, die sowohl die Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen bezüglich ausreichender Liquidität als auch definierter Liquiditätslimits umfassen. Weitere Analysen inkludieren insbesondere auch die Sensitivi-tät der Passiva, die Liquidierbarkeit der Aktiva und etwaige Krisensituationen in szenariobasierte Cash-Flow-Prognosen, welche alle auch Gegenstand des *Aktiv-Passiv-Managementkomitees* des Konzerns sind.

Kurzfristiges Liquiditätsrisiko

Die folgende Auswertung zeigt den kumulierten Liquiditätsüberhang und das Verhältnis von fälligen Aktiva zu Passiva für ausgewählte Laufzeiten (*Liquiditäts-Ratio*) unter Einbezug der Bilanzposten und von außerbilanziellen Geschäften. Basierend auf Expertenmeinungen, statistischer Analysen und unter Berücksichtigung länderspezifischer Unterschiede fließen dabei auch vorsichtige Schätzungen für die Liquidierbarkeit von definierten Aktivposten bzw. für den sogenannten Bodensatz bei Kun-deneinlagen in die Berechnung ein. Diese Annahmen wurden im Jahr 2008 überarbeitet und der in diesem Jahr außergewöhnlichen Marktsituation angepasst.

in € Tausend Laufzeit	2008			2007		
	1 Woche	1 Monat	1 Jahr	1 Woche	1 Monat	1 Jahr
Liquiditätsüberhang	11.017.694	14.326.032	12.367.631	5.613.082	6.299.716	- 2.975.700
Liquiditäts-Ratio	247%	220%	141%	151%	141%	92%

Zur Begrenzung des Liquiditätsrisikos sind je Konzerneinheit Limits im Einsatz, die ebenfalls unter Berücksichtigung von konservativen Annahmen betreffend die Veräußerbarkeit liquider Aktivpositionen und Abflüssen auf der Passivseite kurz- und mittelfristig ein positives Liquiditätsgap erfordern. Zur Sicherstellung der Liquidität in den verschiedenen Währungen unterhält die Bank auch umfangreiche liquide Wertpapierbestände und bevorzugt tenderfähige 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 im Risikoappetit der Kreditgeber oder durch eine Bonitätsverschlechterung eines sich refinanzierenden Instituts ausgelöst. Die Raiffeisen International stützt sich in der Refinanzierung einerseits auf die Platzierungskraft und das Know-how der Raiffeisen Zentralbank als Mutterkreditinstitut als auch auf die Einlagen aus dem Retail-Geschäft der Netzwerkbanken sowie deren lokale Emissionen. Solche Emissionen nahmen im 4. Quartal 2008 aufgrund des wirtschaftlichen Umfelds stark ab. Dem gegenüber steht die Fokussierung auf den Ausbau und Sicherstellung des Einlagengeschäfts. Die Refinanzierungskosten würden somit bei einem Rating-Downgrade dieser Banken steigen und die Raiffeisen International könnte dadurch Kapital nur zu schlechteren Konditionen aufnehmen.

Die Kosten der mittel- und langfristigen Refinanzierung werden aber auch stark von der verfügbaren Geldmenge beeinflusst. In manchen Zeiten sind die Risikoprämien und damit auch die Kosten niedrig, in anderen Zeiten verteuern hohe Credit-Spreads die Refinanzierung.

Das Management dieses Risikos erfolgt primär durch Aktiv-Passiv-Managementkomitees der Raiffeisen International und des RZB-Konzerns. Wesentliche Bestandteile sind dabei die Abstimmung der Refinanzierungspläne für das folgende Jahr sowie der strategischen Funding-Pläne für einen noch längerfristigen Zeitraum. Darüber hinaus koordiniert die *Raiffeisen International Bank-Holding AG* die mittel- und langfristige Mittelaufnahme ihrer Töchter im Wege von syndizierten Krediten, bilateralen Bankrefinanzierungen und Globaldarlehen supranationaler Institutionen. Diese Refinanzierungsquellen beruhen auf langjährigen Geschäftsbeziehungen und bieten erheblich stabilere Bedingungen im Vergleich zu den Märkten für Anleihen und Kreditderivate.

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

31.12.2008 in € Tausend	Buchwert	Vertragliche Zahlungsströme	< 3 Monate	3 - 12 Monate	1 - 5 Jahre	> 5 Jahre
Nicht derivative Verbindlichkeiten	76.160.553	83.516.010	47.056.182	15.032.868	18.776.600	2.650.360
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	26.213.164	29.113.564	7.229.421	6.962.430	13.947.698	974.015
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	44.205.905	47.874.345	38.510.884	7.085.415	2.084.907	193.139
Verbriefte Verbindlichkeiten	3.393.383	3.781.616	575.331	910.727	1.866.544	429.014
Sonstige Passiva	663.645	769.735	720.647	30.918	6.257	11.913
Nachrangkapital	1.684.456	1.976.750	19.899	43.378	871.194	1.042.279
Derivative Verbindlichkeiten	2.281.459	86.753.084	29.358.845	30.360.762	25.794.649	1.238.828
Derivative im Handelsbuch	1.449.562	74.926.511	24.624.827	28.063.898	21.115.547	1.122.239
Derivate in Sicherheitsbe- ziehungen	50.890	304.177	16.028	166.667	96.297	25.185
Sonstige Derivate	778.811	11.520.200	4.715.794	2.130.197	4.582.805	91.404
Kreditderivate	2.196	2.196	2.196	–	–	–

31.12.2007 in € Tausend	Buchwert	Vertragliche Zahlungsströme	< 3 Monate	3 - 12 Monate	1 - 5 Jahre	> 5 Jahre
Nicht derivative Verbindlichkeiten	65.149.834	67.688.715	40.464.395	11.610.824	13.188.145	2.425.351
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	19.926.970	21.255.314	5.253.126	5.957.294	9.271.504	773.389
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	40.457.266	40.725.884	33.600.771	5.111.125	1.837.511	176.477
Verbriefte Verbindlichkeiten	2.320.428	2.752.326	560.347	429.141	1.518.443	244.394
Sonstige Passiva	913.404	1.136.945	1.034.604	62.543	25.309	14.489
Nachrangkapital	1.531.766	1.818.247	15.546	50.722	535.378	1.216.601
Derivative Verbindlichkeiten	655.827	36.103.731	11.988.956	15.816.516	7.932.366	365.894
Derivative im Handelsbuch	501.561	26.904.600	6.608.262	13.335.521	6.660.002	300.814
Derivate in Sicherheitsbe- ziehungen	8.323	270.503	3.262	247.677	19.564	–
Sonstige Derivate	145.943	8.928.629	5.377.432	2.233.318	1.252.799	65.080

Operationelle Risiken

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

Die Analyse und Steuerung erfolgt basierend auf der eigenen historischen Verlustdatensammlung und den Ergebnissen des Risikoassessments. Das Risikomanagement und die Steuerung werden in der Raiffeisen International durch ein zentrales/dezentrales System umgesetzt: Die Grundlagen und Mindeststandards werden dabei vom zentralen operationellen Risikomanagement vorgegeben, die detaillierte Implementierung erfolgt risikospezifisch in der Landessprache in lokalen Einheiten.

In Analogie zu den anderen Risikoarten gilt in der Raiffeisen International auch für das operationelle Risiko das Prinzip der Funktionstrennung im Risikomanagement und -controlling. Die Risikocontrollingbereiche für operationelles Risiko in den einzelnen Konzerneinheiten verantworten die Umsetzung und Verbesserung des operationellen Risikomanagements (z.B. Durchführung einer Selbsteinschätzung, Definition und Überwachung von Frühwarnindikatoren usw.) und das Reporting an die zentrale operationelle Risikocontrollingfunktion. 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 weiteren Risikoreduktionsverfahren.

Risikoidentifikation

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

Das Assessment der operationellen Risiken erfolgt in einer strukturierten und konzernweit einheitlichen Form in einer zweidimensionalen Matrix nach Geschäftsprozessen und Ereignistypen (je Geschäftsfeld). 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*) nach den möglichen jährlichen Verlusten für die jeweiligen Kombinationen aus Ereignisart und Geschäftsprozessen. Die *Low Probability/High Impact* Ereignisse werden in einem konzernweiten Analysetool mit bis zu 10 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.

Überwachung

Für die Überwachung der operationellen Risiken werden Frühwarnindikatoren (*Key Risk Indicators, KRI*) verwendet, die eine Abschätzung und Vorhersage von Verlusten ermöglichen. Auch diese sind auf die einzelnen Kreditinstitute der Raiffeisen International zugeschnitten, wobei ein verpflichtender Satz an Indikatoren aufgrund von internen Benchmarkingzwecken durch das Head Office vorgegeben wird. Dieser Katalog wird von den Netzwerkgesellschaften um weitere relevante Indikatoren erweitert und mit Schwellenwerten (in zwei Stufen als Frühwarnsystem) versehen.

Die Erfassung von operationellen Schäden erfolgt zentral in einer konzernweiten Datenbank *ROCO* (*Raiffeisen Operationell Risk Controlling*) mit entsprechender Untergliederung nach Geschäftsfeld und Ereignistyp. Eine derartige Verlustdatensammlung erlaubt zukünftig die Implementierung von statistischen Verlustverteilungsmodellen und gilt als Voraussetzung für den Einsatz des Standardindikatorenansatzes für die aufsichtsrechtliche Kapitalerfordernisermittlung. Weiters dienen diese Verlustdaten (und auch die gesammelten, schlussendlich nicht eingetretenen Verluste) zur Generierung von Szenarien zur Risikoidentifikation und zum Austausch mit internationalen Verlustdatenbanken für die Entwicklung von fortgeschrittenen Messmethoden.

Operationelle Risiken werden in umfassender Weise halbjährlich dem Risikomanagementkomitee berichtet.

Messung und Risikoreduktion

Für die Kapitalunterlegung des operationellen Risikos gemäß Basel II verwendet die Raiffeisen International derzeit eine Kombination des Standardansatzes (*STA*) mit einem zeitlich befristeten Basisindikatoransatz (*BIA*). Das gesamte regulatorische Eigenmittelerfordernis ergibt sich dabei zum Großteil aus dem Standardansatz und umfasst die meisten rechtlichen Einheiten. Der Basisindikatoransatz wird im Wesentlichen nur in den Netzwerkbanken in Kroatien und der Ukraine verwendet. Aufgrund der Größe der *Raiffeisen Bank Aval* in der Ukraine ist es notwendig, einen mehrjährigen Implementierungsprozess analog anderen Einheiten der Raiffeisen International zu durchlaufen. Die *Raiffeisenbank Austria d.d.*, Zagreb, wendet ab 1. Jänner 2009 den Standardansatz an.

Um das operationelle Risiko zu reduzieren, werden vorbeugende Maßnahmen zur Risikoreduktion oder Risikotransfer durch die Geschäftsbereichsleiter gesetzt. Diese entwickeln auch Krisenpläne und bestimmen Personen oder Abteilungen welche die notwendigen Maßnahmen einleiten, falls Schadensfälle tatsächlich eintreten sollten. Weiters unterstützen mehrere spezialisierte Organisationseinheiten die Geschäftsbereiche bei der Vermeidung von operationellen Risiken. Dazu zählt die Informationssicherheit, die insbesondere Maßnahmen zur Sicherstellung der Integrität und Vertraulichkeit von Informationen entwickelt. Eine wesentliche Aufgabe stellt auch das Fraud Management im Retail-Bereich dar, das durch proaktive Überwachung und das Ergreifen präventiver Maßnahmen potenziellen Betrugsangriffen entgegenwirkt. Die Raiffeisen International führt auch laufend umfangreiche Mitarbeiterschulungen durch und verfügt über verschiedenste Notfallpläne und Backup-Systeme. Als Methode zur Prozessqualitätsverbesserung wird *SixSigma* angewendet.

Sonstige Angaben

(45) Derivative Finanzinstrumente

Das Gesamtvolumen noch nicht abgewickelter derivativer Finanzprodukte stellt sich per 31. Dezember 2008 wie folgt dar:

in € Tausend	Nominalbeträge nach Restlaufzeit				Marktwerte	
	bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre	Gesamt	positive	negative
Gesamt	75.708.573	32.334.647	2.771.599	110.814.819	2.360.110	- 2.281.458
Zinssatzverträge	46.292.914	25.001.665	2.698.916	73.993.495	610.051	- 704.155
OTC-Produkte						
Zinsswaps	9.917.902	19.631.914	2.698.916	32.248.732	536.066	- 628.649
Zinstermingeschäfte	36.075.682	5.369.151	-	41.444.833	73.982	- 71.069
Zinsoptionen	-	600	-	600	3	- 3
Börsegehandelte Produkte						
Zinsfutures	299.330	-	-	299.330	-	- 4.434
Wechselkurs- und Goldverträge	29.194.494	7.096.086	72.683	36.363.265	1.719.632	- 1.561.062
OTC-Produkte						
Währungs- und Zinsswaps	1.058.969	4.847.553	72.683	5.979.205	256.182	- 213.936
Devisentermingeschäfte	19.910.362	1.263.725	-	21.174.087	1.065.006	- 881.662
Währungsoptionen – Käufe	2.700.804	484.499	-	3.185.303	250.970	-
Währungsoptionen – Verkäufe	2.617.208	500.309	-	3.117.517	-	- 257.154
Sonstige Währungsverträge	2.862.053	-	-	2.862.053	146.211	- 207.213
Börsegehandelte Produkte						
Devisenterminkontrakte (Futures)	45.098	-	-	45.098	1.263	- 1.097
Wertpapierbezogene Geschäfte	126.711	29.114	-	155.825	20.194	- 9.107
OTC-Produkte						
Aktien-/Index-Termingeschäfte	91.183	29.114	-	120.297	18.527	- 7.209
Sonstige Wertpapierbezogene Geschäfte	22.214	-	-	22.214	9	- 7
Börsegehandelte Produkte						
Aktien-/Index-Terminkontrakte	13.314	-	-	13.314	1.658	- 1.891
Waretermingeschäfte	19.454	-	-	19.454	5.031	- 4.938
Kreditderivative	75.000	207.782	-	282.782	5.202	- 2.196

Das Gesamtvolumen noch nicht abgewickelter derivativer Finanzprodukte stellt sich per 31. Dezember 2007 wie folgt dar:

in € Tausend	Nominalbeträge nach Restlaufzeit				Marktwerte	
	bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre	Gesamt	positive	negative
Gesamt	49.313.879	18.634.221	2.184.927	70.133.028	620.695	- 655.828
Zinssatzverträge	9.758.318	13.903.099	2.123.087	25.784.504	166.061	- 222.828
OTC-Produkte						
Zinsswaps	3.734.938	8.045.382	1.796.828	13.577.148	150.572	- 211.307
Zinstermingeschäfte	5.816.540	5.565.543	279.431	11.661.514	11.122	- 11.305
Zinsoptionen	-	600	-	600	5	- 6
Sonstige Zinssatzverträge	-	145.787	23.414	169.201	-	- 210
Börsegehandelte Produkte						
Zinsfutures	206.840	145.787	23.414	376.041	4.362	-
Wechselkurs- und Goldverträge	39.423.479	4.693.838	31.374	44.148.692	447.314	- 425.145
OTC-Produkte						
Währungs- und Zinsswaps	1.819.628	1.651.273	27.516	3.498.417	23.993	- 32.360
Devisentermingeschäfte	24.084.936	1.922.271		26.007.207	329.263	- 309.621
Währungsoptionen – Käufe	3.836.018	540.620	3.858	4.380.496	76.354	-
Währungsoptionen – Verkäufe	3.485.662	352.356	-	3.838.019	-	- 72.891
Sonstige Währungsverträge	5.818.463	227.318	-	6.045.781	14.708	- 9.412
Börsegehandelte Produkte						
Devisenterminkontrakte (Futures)	378.772	-	-	378.772	2.996	- 861
Wertpapierbezogene Geschäfte	120.039	37.284	30.466	187.789	6.600	- 7.215
OTC-Produkte						
Aktien-/Index-Termingeschäfte	8.116	37.284	-	45.400	6.364	- 6.090
Sonstige wertpapier-bezogene Geschäfte	103.187	-	15.233	118.420	87	- 195
Börsegehandelte Produkte						
Aktien-/Index-Terminkontrakte	8.736	-	15.233	23.969	149	- 930
Warendermingeschäfte	12.043	-	-	12.043	720	- 640

(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 abweichender Marktwert ermittelt, wenn diese eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr aufweisen. Die variabel verzinslichen Forderungen und Verbindlichkeiten werden dann einbezogen, wenn eine Zinsanpassungsperiode von mehr als einem 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	2008			2007		
	Fair Value	Buchwert	Differenz	Fair Value	Buchwert	Differenz
Aktiva						
Barreserve	7.129.860	7.129.860	–	3.664.187	3.664.187	–
Forderungen an Kreditinstitute	10.308.502	9.038.096	1.270.406	11.073.784	11.053.202	20.582
Forderungen an Kunden	56.909.867	57.902.304	– 992.437	48.394.102	48.879.806	– 485.704
Beteiligungen und Wertpapiere Held-to-Maturity	3.056.122	3.080.937	– 24.815	2.585.899	2.591.252	– 5.353
Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	2.216.285	2.215.657	628	2.293.250	2.290.385	2.864
Sonstige Aktiva	985.075	985.075	–	899.276	899.276	–
Passiva						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	26.203.796	26.213.163	– 9.367	19.914.617	19.926.970	– 12.352
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	44.211.175	44.205.906	5.269	40.457.753	40.457.266	487
Verbriefte Verbindlichkeiten	3.399.337	3.393.383	5.954	2.303.509	2.320.428	– 16.919
Nachrangkapital	1.684.727	1.684.456	271	1.531.903	1.531.766	137
Sonstige Verbindlichkeiten	653.073	653.073	–	873.955	873.955	–

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

in € Tausend	2008			2007		
	Notierte Marktpreise (Level I)	Auf Marktdaten basierende Bewertungs- methoden (Level II)	Nicht auf Marktdaten basierende Bewertungs- methoden (Level III)	Notierte Marktpreise (Level I)	Auf Marktdaten basierende Bewertungs- methoden (Level II)	Nicht auf Marktdaten basierende Bewertungs- methoden (Level III)
Handelsaktiva	2.623.449	1.774.070	233.334	2.315.324	570.292	10.073
Positive Marktwerte derivativer Finanzinstrumente ¹	1.078.688	1.052.023	212.823	235.816	371.775	7.106
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	35.771	–	1.203	75.001	–	2.967
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.508.990	722.047	–	1.990.615	198.518	–
Tag-/Festgelder des Handelsbestands	–	–	–	13.892	–	–
Forderungen des Handelsbestands	–	–	–	–	–	–
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeit- wert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.567.802	471.445	2.842	1.341.525	222.063	2.568
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	64.275	–	2.842	99.158	–	2.568
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.503.527	471.445	–	1.242.367	222.063	–
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	16.108	–	–	–	–	–
Sonstige Beteiligungen ²	16.108	–	–	–	–	–
Derivate für Sicherungsmaßnahmen	16.366	211	–	–	5.997	–
Positive Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	16.366	211	–	–	5.997	–

1 Inklusive sonstige Derivate.
2 Hier sind nur börsennotierte Unternehmen enthalten.

in € Tausend	2008			2007		
	Notierte Marktpreise (Level I)	Auf Marktdaten basierende Bewertungs- methoden (Level II)	Nicht auf Marktdaten basierende Bewertungs- methoden (Level III)	Notierte Marktpreise (Level I)	Auf Marktdaten basierende Bewertungs- methoden (Level II)	Nicht auf Marktdaten basierende Bewertungs- methoden (Level III)
Handelsspassiva	958.708	1.277.753	4.681	337.213	347.662	2.077
Negative Marktwerte sonstiger derivativer Finanzinstrumente ¹	958.708	1.267.180	4.681	337.213	308.213	2.077
Tag-/Festgelder des Handelsbestands	–	10.572	–	–	39.449	–
Derivative für Sicherungsmaß- nahmen	49.531	1.358	–	–	8.323	–
Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	49.531	1.358	–	–	8.323	–

¹ Inklusive sonstiger Derivate.

(48) Eventualverbindlichkeiten und andere außerbilanzielle Verpflichtungen

in € Tausend	2008	2007
Eventualverbindlichkeiten	5.052.439	4.598.457
Weitergegebene Wechsel	2.072	16.019
Avalkredite	1.367.990	1.413.144
Sonstige Bürgschaften	2.808.884	2.504.595
Akkreditive	856.480	659.679
Sonstige Eventualverbindlichkeiten	17.013	5.020
Kreditrisiken	6.342.881	8.080.891
Unwiderrufliche Kreditzusagen/Stand-by Facilities	6.342.881	8.080.891
Bis 1 Jahr	3.117.631	3.849.873
Über 1 Jahr	3.225.250	4.231.018

Die folgende Tabelle enthält widerrufliche Kreditzusagen, die noch nicht mit einem Kreditrisiko verbunden sind:

in € Tausend	2008	2007
Widerrufliche Kreditzusagen	6.847.212	5.493.246
Bis 1 Jahr	2.814.303	1.418.254
Über 1 Jahr	4.032.909	4.074.992

(49) Treuhandgeschäfte

Die in der Bilanz nicht ausgewiesenen Treuhandgeschäfte waren am Bilanzstichtag mit folgenden Volumina abgeschlossen:

in € Tausend	2008	2007
Forderungen an Kreditinstitute	4.131	8.696
Forderungen an Kunden	9.900	9.781
Wertpapiere und Beteiligungen	86	5.327
Sonstiges Treuhandvermögen	14.182	38.011
Treuhandvermögen	28.299	61.815
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	310	552
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	15.113	23.839
Sonstige Treuhandverbindlichkeiten	12.876	37.424
Treuhandverbindlichkeiten	28.299	61.815

Die Treuhanderträge betrugen € 8.391 Tausend (2007: € 11.565 Tausend), die Treuhandaufwendungen ergaben € 2.487 Tausend (2007: € 1.839 Tausend).

Die folgende Tabelle enthält das von der Raiffeisen International verwaltete Fondsvermögen:

in € Tausend	2008	2007
Publikumsfonds	2.448.349	3.514.992
Aktien- und gemischte Fonds	496.559	1.661.465
Anleihenfonds	224.534	255.767
Geldmarktfonds	649.906	688.523
Sonstige	1.077.350	909.238
Spezialfonds	293.435	49.413
Immobilienfonds	236.522	412.449
Gesamt	2.978.306	3.976.854

(50) Kapitalmanagement und Eigenmittel nach BWG

Kapital ist eine zentrale Größe in der Steuerung für die Raiffeisen International. Diese unterliegt nicht selbst den regulatorischen Bestimmungen des österreichischen Bankwesengesetzes, da sie über keine eigene Banklizenz verfügt und Teil der regulatorisch überwachten RZB-Kreditinstitutsgruppe ist. Lediglich die lokalen Banken der Gruppe unterliegen den lokalen regulatorischen Kapitalvorschriften.

Das Eigenkapital und im weiteren Sinne die Eigenmittel dienen dem Schutz vor unerwarteten Risiken. Im Sinn einer ordnungsgemäßen Geschäftssteuerung ist es daher Aufgabe des Managements der Raiffeisen International, eine angemessene Kapitalausstattung zu erhalten. Die Raiffeisen International wendet dafür grundsätzlich die gleichen Steuerungsansätze an wie die RZB.

Aufgrund der Ausgangslage im Rahmen des RZB-Konzerns erfolgt aber bei der Raiffeisen International eine weitaus überwiegende Fokussierung auf die Kernkapitalquote als Steuerungsgröße. Die Steuerung erfolgt durch den Vorstand.

In der internen Steuerung verwendet die Raiffeisen International jeweils Zielwerte, die alle Risikoarten (inklusive Handelsbuch, Währungsrisiko und des operationellen Risikos) umfassen. Die Einhaltung der Ziele der einzelnen Konzerneinheiten auf Basis lokaler aufsichtsrechtlicher Bestimmungen obliegt primär den Einheiten selbst in Abstimmung mit den für die Unternehmensplanung und das Beteiligungsmanagement der jeweiligen Einheit zuständigen Zentralstellen.

Die Ermittlung der Zielquoten im Verhältnis zu den gesetzlichen Mindestanforderungen erfordert zusätzliche interne Kontrollrechnungen. Im Bereich der Risikosteuerung wird dazu der Value-at-Risk mit der Risikotragfähigkeit in Bezug gesetzt. Weiters erfolgt ein Abgleich des ökonomischen Kapitals mit der entsprechenden Deckungsmasse. Diese Berechnungen stellen sicher, dass die gewählte Kapitalausstattung und Kapitalzielquote konsistent mit den eingegangenen Risiken der Gruppe ist. Näheres zu dieser Berechnung ist im Kapitel Risikobericht ersichtlich.

Die *Raiffeisen International Bank-Holding AG* hat als Tochterunternehmen der RZB keine eigene Kreditinstitutsgruppe nach österreichischem Bankwesengesetz (BWG) und unterliegt daher als Konzern selbst nicht aufsichtsrechtlichen Bestimmungen. Die nachfolgenden Werte gehen in die RZB-Kreditinstitutsgruppe ein. Sie haben daher nur Informationscharakter.

Die Eigenmittel der Raiffeisen International gemäß österreichischem Bankwesengesetz 1993/Novelle 2006 (Basel II) setzen sich wie folgt zusammen (die Werte zum 31. Dezember 2007 basieren auf Basel I und wurden an das neue Darstellungsschema angepasst):

in € Tausend	2008	2007
Eingezahltes Kapital	3.036.600	3.056.925
Erwirtschaftetes Kapital	1.499.662	1.420.899
Anteile anderer Gesellschafter	1.051.600	917.289
Hybrides Kapital	500.000	500.000
Immaterielle Vermögenswerte	– 227.646	– 202.831
Kernkapital (Tier 1-Kapital)	5.860.216	5.692.283
Abzugsposten vom Kernkapital	– 13.770	– 11.186
Anrechenbares Kernkapital (nach Abzugsposten)	5.846.446	5.681.097
Ergänzungskapital gemäß § 23 (1) Z 5 BWG	149.338	91.001
Berücksichtigungsfähiger Risikovorsorgeüberschuss für IRB-Positionen	58.337	–
Langfristiges nachrangiges Kapital	897.041	865.920
Ergänzende Eigenmittel (Tier 2-Kapital)	1.046.379	956.921
Abzugsposten von den ergänzenden Eigenmitteln	– 13.770	– 11.186
Anrechenbare ergänzende Eigenmittel (nach Abzugsposten)	1.032.609	945.735
Zur Umwidmung in Tier 3-Kapital zur Verfügung stehendes Tier 2-Kapital (Tier 3-Kapital)	112.455	57.430
Gesamte Eigenmittel	6.991.510	6.684.262
Gesamteigenmittelerfordernis	5.766.816	4.317.119
Eigenmittelüberschuss	1.224.695	2.367.142
Überdeckungsquote	21,2%	54,8%
Kernkapitalquote (Tier 1), Kreditrisiko	9,7%	11,4%
Kernkapitalquote (Tier 1), inkl. Markt- und operationelles Risiko	8,1%	10,5%
Eigenmittelquote	9,7%	12,4%

Das gesamte Eigenmittelerfordernis setzt sich wie folgt zusammen (Die Werte zum 31. Dezember 2007 basieren auf Basel I und wurden an das neue Darstellungsschema angepasst):

in € Tausend	2008	2007
Risikogewichtete Bemessungsgrundlage gemäß § 22 BWG	60.387.566	49.802.310
davon 8 Prozent Mindesteigenmittelerfordernis für das Kreditrisiko gemäß §§ 22a bis 22h BWG	4.831.005	3.984.185
Standardansatz	4.053.174	–
Auf internen Ratings basierender Ansatz	777.831	–
Abwicklungsrisiko	–	8
Eigenmittelerfordernis für das Positionsrisiko in Schuldtiteln, Substanzwerten und Waren	152.143	146.228
Eigenmittelerfordernis für das Positionsrisiko in Fremdwährungen	343.234	186.699
Eigenmittelerfordernis für das operationelle Risiko	440.434	–
Gesamteigenmittelerfordernis	5.766.816	4.317.119

Die Bemessungsgrundlage Kreditrisiko nach Assetklassen stellt sich wie folgt dar:

in € Tausend	2008
Risikogewichtete Bemessungsgrundlage nach Standardansatz	50.664.675
Zentralstaaten und Zentralbanken	3.927.463
Regionale Gebietskörperschaften	498.400
Verwaltungseinrichtungen und Unternehmen ohne Erwerbscharakter	52.863
Multilaterale Entwicklungsbanken	27.500
Kreditinstitute	1.824.288
Unternehmen (Kommerzkunden)	28.438.013
Retail (inklusive Klein- und Mittelbetriebe)	13.585.813
Investmentfondsanteile	68.900
Sonstige Posten	2.241.438
Risikogewichtete Bemessungsgrundlage nach auf internen Ratings basierendem Ansatz	9.722.888
Kreditinstitute	384.250
Unternehmen (Kommerzkunden)	9.334.400
Beteiligungspositionen	4.238
Gesamt	60.387.566

(51) Durchschnittliche Mitarbeiterzahl

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

Vollzeitäquivalente	2008	2007
Angestellte	59.565	53.632
Arbeiter	1.889	1.918
Gesamt	61.454	55.550

Vollzeitäquivalente	2008	2007
Zentraleuropa	13.265	12.079
Südosteuropa	18.261	15.043
GUS	29.665	28.197
Österreich	263	231
Gesamt	61.454	55.550

(52) Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen

in € Tausend	2008	2007
Vorstandsmitglieder und leitende Angestellte	466	4.380
Andere Arbeitnehmer	9.466	13.712
Gesamt	9.932	18.092

Für die Vorstände gelten grundsätzlich dieselben Regelungen wie für Mitarbeiter, die seitens des Unternehmens einen Grundbeitrag zu einer Pensionskasse und einen Zusatzbeitrag vorsehen, wenn der Mitarbeiter Eigenbeiträge in gleicher Höhe leistet. Drei Vorstände haben zusätzlich individuelle Pensionszusagen, die über eine Rückdeckungsversicherung finanziert werden.

Im Fall der Beendigung der Funktion bzw. des Dienstverhältnisses haben zwei Mitglieder des Vorstands Abfertigungsansprüche gemäß Angestelltengesetz, zwei Mitglieder gemäß vertraglichen Vereinbarungen und zwei Mitglieder gemäß dem Betrieblichen Mitarbeitervorsorgegesetz (*Abfertigung Neu*). Die Abfertigungsansprüche gemäß Angestelltengesetz oder gemäß vertraglicher Vereinbarung verfallen, mit Ausnahme bei einem Vorstandsmitglied, grundsätzlich bei Kündigung durch den Dienstnehmer.

Darüber hinaus besteht über eine Pensionskasse oder aufgrund einer individuellen Pensionszusage, welche durch eine Rückversicherung abgesichert ist, ein Schutz gegenüber dem Berufsunfähigkeitsrisiko. Die Vorstandsverträge sind für die Dauer der Funktionsperioden abgeschlossen.

(53) Beziehungen zu Organen

Konzernbeziehungen des Key Managements

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

in € Tausend	2008	2007
Sichteinlagen	581	283
Schuldverschreibungen	268	279
Aktien	5.543	11.675
Termineinlagen	1.079	743
Sonstige Forderungen	–	18

In der folgenden Tabelle sind die Beziehungen der nahestehenden Personen des *Key Managements* zur *Raiffeisen International* dargestellt:

in € Tausend	2008	2007
Aktien	31	165

Darüber hinaus bestehen keine weiteren Beziehungen des Konzerns zum *Key Management*. Es bestehen auch 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 International Bank-Holding AG* wurden folgende Bezüge bezahlt:

in € Tausend	2008	2007
Fixe und erfolgsabhängige Bezüge	5.544	5.864
Zahlungen an Pensionskassen und Rückdeckungsversicherungen	79	80
Aktienbasierte Zahlungen (erfolgsabhängig)	3.676	–
Gesamt	9.299	5.944

In der Tabelle sind fixe und erfolgsabhängige Bezüge enthalten, darunter auch Entgelte für Organfunktionen bei verbundenen Unternehmen, Bonuszahlungen sowie Sachbezüge. Im Geschäftsjahr belief sich der Anteil der erfolgsabhängigen Gehaltsbestandteile auf 60,7 Prozent (2007: 58,5 Prozent).

Die erfolgsabhängigen Gehaltsbestandteile der Vorstandsvergütung setzen sich aus Bonuszahlungen, die an die Erreichung der Unternehmensziele bei Gewinn nach Steuern, Return on Risk Adjusted Capital und Cost/Income Ratio sowie die Erreichung jährlich vereinbarter persönlicher Ziele geknüpft sind, und erstmals dem Wert einer Zuteilung von Aktien im Rahmen des SIP-Programms zusammen (siehe Seite 167 *aktienbasierte Vergütung*). Der Wert der zugeteilten Aktien entspricht 65,7 Prozent der erfolgsabhängigen Gehaltsbestandteile. Es kam bei den Grundsätzen für die Erfolgsbeteiligung zu keinen wesentlichen Änderungen gegenüber dem Vorjahr.

Der Vorstandsvorsitzende ist unverändert in der Funktion als Vorstand der RZB tätig. Die ausgewiesenen Bezüge beinhalten auch Einkünfte aus dieser Funktion.

Bezüge des Aufsichtsrats

Die Hauptversammlung hat am 10. Juni 2008 eine jährliche Vergütung für die Aufsichtsratsmitglieder in Höhe von € 330 Tausend beschlossen und die Verteilung dem Aufsichtsrat übertragen. Der Aufsichtsrat hat in seiner Sitzung am 10. Juni 2008 folgende Verteilung festgelegt: Vorsitzender € 70 Tausend, Stellvertreter des Vorsitzenden € 60 Tausend, Mitglied des Aufsichtsrats € 50 Tausend. Sitzungsgelder werden nicht gezahlt.

Für den Aufsichtsrat wurden im Geschäftsjahr Vergütungen in Höhe von € 330 Tausend ausbezahlt. Im Vorjahr wurden für den Aufsichtsrat € 330 Tausend an Vergütungen aufgewendet.

Darüber hinaus wurden im Geschäftsjahr 2008 keine zustimmungspflichtigen Verträge im Sinne von § 95 (5) Z 12 AktG mit Aufsichtsratsmitgliedern abgeschlossen.

(54) Organe

Vorstand

	Erstbestellung	Ende Funktionsperiode
Dr. Herbert Stepic, Vorsitzender des Vorstands	14. Juni 2001	13. Juni 2011
Mag. Martin Grill	3. Jänner 2005	2. Jänner 2010
Aris Bogdaneris, MA	1. Oktober 2004	26. September 2009
Dkfm. Rainer Franz, MBA	20. Jänner 2003	31. Dezember 2009
Mag. Peter Lennkh	1. Oktober 2004	26. September 2009
Mag. Heinz Wiedner	14. Juni 2001	13. Juni 2011

Die Mitglieder des Vorstands haben folgende Aufsichtsratsmandate in in- und ausländischen börsennotierten Gesellschaften:

- Dr. Stepic: OMV AG, VAT Raiffeisen Bank Aval, Tatra banka a.s.
- Dkfm. Franz: Tatra banka a.s., VAT Raiffeisen Bank Aval
- Mag. Wiedner: VAT Raiffeisen Bank Aval
- Bogdaneris: VAT Raiffeisen Bank Aval
- Mag. Grill: VAT Raiffeisen Bank Aval, OAO Priorbank
- Mag. Lennkh: VAT Raiffeisen Bank Aval, OAO Priorbank

Personen, welche das 68. Lebensjahr vollendet haben, können nicht zum Mitglied des Vorstandes bestellt oder für eine weitere Funktionsperiode wiederbestellt werden.

Aufsichtsrat

	Erstbestellung	Ende Funktionsperiode
Dr. Walter Rothensteiner, Vorsitzender	11. Mai 2001	Ordentliche Hauptversammlung 2011
Mag. Manfred Url, Stv. Vorsitzender	11. Mai 2001	Ordentliche Hauptversammlung 2011
Dr. Karl Sevelda	11. Mai 2001	Ordentliche Hauptversammlung 2011
Patrick Butler, MA	28. September 2004	Ordentliche Hauptversammlung 2009
Stewart D. Gager	24. Jänner 2005	Ordentliche Hauptversammlung 2009
Dr. Johann Strobl	10. Juni 2008	Ordentliche Hauptversammlung 2013

Alle Mitglieder des Aufsichtsrats haben sich als unabhängig im Sinn der vom Aufsichtsrat beschlossenen Unabhängigkeitskriterien, die dem Österreichischen Corporate Governance Kodex entsprechen, deklariert und kein Mitglied hält eine Beteiligung von mehr als 10 Prozent am Unternehmen.

Der Raiffeisen Zentralbank steht das Recht auf Entsendung von bis zu einem Drittel der Aufsichtsratsmitglieder zu, solange sie eine Beteiligung an der Gesellschaft hält. Personen, welche das 75. Lebensjahr vollendet haben, können nicht zum Mitglied des Aufsichtsrates gewählt oder für eine weitere Funktionsperiode wiedergewählt werden. Darüber hinaus kann keine Person gewählt werden, welche insgesamt mehr als acht Aufsichtsratsmandate in börsennotierten Gesellschaften hat. Der Vorsitz im Aufsichtsrat einer börsennotierten Gesellschaft zählt doppelt.

Ausschüsse des Aufsichtsrats

Aufsichtsratsmitglieder	Arbeits-ausschuss	Prüfungs-ausschuss	Personal-ausschuss
Dr. Walter Rothensteiner, Vorsitzender	Vorsitzender	Vorsitzender	Vorsitzender
Mag. Manfred Url, Stv. Vorsitzender	Stellvertreter	Stellvertreter	Stellvertreter
Dr. Karl Sevelda	–	Mitglied	–

Die Mitglieder des Aufsichtsrats haben folgende weitere Aufsichtsratsmandate in in- und ausländischen börsennotierten Gesellschaften:

- Dr. Rothensteiner: UNIQA Versicherungen AG
- Dr. Sevelda: Bene AG, Unternehmens Invest AG

Wien, am 26. Februar 2009

Der Vorstand


Dr. Herbert Stepic


Mag. Martin Grill


Aris Bogdaneris, MA


Dkfm. Rainer Franz


Mag. Peter Lennkh


Mag. Heinz Wiedner

Bestätigungsvermerk (Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers)

Bericht zum Konzernabschluss

Wir haben den beigefügten Konzernabschluss der *Raiffeisen International Bank-Holding AG*, Wien, für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis zum 31. Dezember 2008 geprüft. Dieser Konzernabschluss umfasst die Konzernbilanz zum 31. Dezember 2008, die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, die Konzerngeldflussrechnung und die Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für das am 31. Dezember 2008 endende Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und sonstige Anhangangaben.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Konzernabschluss

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind 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 (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, vermittelt. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Aufstellung eines Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens(,) Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, damit dieser Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen, sei es aufgrund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler, ist; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

Verantwortung des Abschlussprüfers

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 Abschlussprüfers, unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es aufgrund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzungen berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung eines 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 des internen Kontrollsystems 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. Aufgrund 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 2008 sowie der Ertragslage und der Zahlungsströme des Konzerns für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis zum 31. Dezember 2008 in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind.

Bericht zum Konzernlagebericht

Der Konzernlagebericht ist aufgrund der in Österreich geltenden 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 Konzernlagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Konzernabschluss.

Wien, am 27. Februar 2009

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft



Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer



Mag. Rainer Hassler
Wirtschaftsprüfer

Liste der vollkonsolidierten Unternehmen

Die nachstehende Tabelle zeigt eine Auswahl an operativen Unternehmen des Konsolidierungskreises. Die vollständige Aufstellung über den Anteilsbesitz der *Raiffeisen International Bank-Holding* AG ist am Sitz der Muttergesellschaft hinterlegt.

Unternehmen, Sitz (Land)	Gezeichnetes Kapital in Währung		Anteil	Typ ¹
JLLC "Raiffeisen-Leasing", Minsk (BY)	4.300.250.000	BYR	83,9%	FI
ОАО Priorbank, Minsk (BY)	412.279.277.350	BYR	87,7%	KI
ООО "Raiffeisen Capital" Asset-Management Company, Moskau (RU)	225.000.000	RUB	100,0%	FI
ООО Raiffeisen-Leasing, Moskau (RU)	491.000.000	RUB	87,5%	FI
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)	998.018.370	PLN	100,0%	KI
Raiffeisen Bank S.A., Bukarest (RO)	1.196.258.639	RON	99,5%	KI
Raiffeisen Bank Sh.a., Tirana (AL)	4.348.232.686	ALL	100,0%	KI
Raiffeisen Bank Zrt., Budapest (HU)	45.129.140.000	HUF	70,3%	KI
Raiffeisen banka a.d., Belgrad (RS)	27.466.157.580	RSD	100,0%	KI
Raiffeisen Banka d.d., Maribor (SI)	16.355.847	EUR	86,3%	KI
Raiffeisen Capital & Investment S.A., Bukarest (RO)	1.600.000	RON	99,5%	FI
Raiffeisen Factoring Ltd., Sofia (BG)	1.000.000	BGN	100,0%	FI
Raiffeisen Factoring Ltd., Zagreb (HR)	15.000.000	HRK	73,4%	FI
Raiffeisen Invest d.o.o., Zagreb (HR)	8.000.000	HRK	73,4%	FI
Raiffeisen Investment Fund Management Zrt., Budapest (HU)	100.000.000	HUF	70,3%	FI
Raiffeisen Leasing Aval LLC, Kiew (UA)	58.208.527	UAH	87,6%	FI
Raiffeisen Leasing Bulgaria OOD, Sofia (BG)	5.900.000	BGN	81,1%	FI
Raiffeisen Leasing d.o.o., Belgrad (RS)	226.544.550	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)	7.087.590	BAM	85,8%	FI
Raiffeisen Leasing IFN S.A., Bukarest (RO)	14.935.400	RON	87,2%	FI
Raiffeisen Leasing sh.a., Tirane (AL)	123.000.000	ALL	93,8%	FI
Raiffeisen Lizing Zrt., Budapest (HU)	225.620.000	HUF	72,7%	KI
Raiffeisen Mandatory Pension Fund Management Company d.d., Zagreb (HR)	110.000.000	HRK	73,4%	FI
Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD, Sofia (BG)	544.773.052	BGN	100,0%	KI
Raiffeisenbank a.s., Prag (CZ)	6.564.000.000	CZK	51,0%	KI
Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb (HR)	3.698.932.000	HRK	73,4%	KI
Raiffeisen-Leasing d.o.o., Zagreb (HR)	30.000.000	HRK	74,2%	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
RI Eastern European Finance B.V., Amsterdam (NL)	400.000	EUR	100,0%	FI
RI FINANCE (JERSEY) LIMITED, St. Helier (JE)	500.000.002	EUR	<0,1%	FI
Tatra Asset Management sprav.spol., a.s., Bratislava (SK)	50.000.000	SKK	63,0%	FI
Tatra banka a.s., Bratislava (SK)	38.319.164	EUR	63,0%	KI
Tatra Leasing spol. s r.o., Bratislava (SK)	200.000.000	SKK	69,3%	FI
TOO Raiffeisen Leasing Kazakhstan, Almaty (KZ)	85.800.000	KZT	75,0%	FI
Ukrainian Processing Center, JSC, Kiew (UA)	180.000	UAH	100,0%	BH
VAT Raiffeisen Bank Aval, Kiew (UA)	2.419.934.908	UAH	95,9%	KI
ZAO Raiffeisenbank, Moskau (RU)	36.711.260.000	RUB	100,0%	KI

¹ Unternehmenskategorie, KI...Kreditinstitut, FI...Finanzinstitut, BH...Anbieter von Nebendienstleistungen.

Beteiligungsübersicht

Die folgenden Tabellen zeigen ausgewählte Beteiligungen. Die vollständige Aufstellung über den Anteilsbesitz der *Raiffeisen International Bank-Holding AG* ist am Sitz der Muttergesellschaft hinterlegt.

In der Konzernbilanz at-equity bewertete Unternehmen

Unternehmen, Sitz (Land)	Gezeichnetes Kapital in Währung	Anteil	davon indirekt ¹	Typ ²
Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A., Bukarest (RO)	96.000.000 RON	33,3%		KI

Sonstige nicht einbezogene Tochterunternehmen und Beteiligungen

Unternehmen, Sitz (Land)	Gezeichnetes Kapital in Währung	Anteil	davon indirekt ¹	Typ ²
Asset Management Company "Raiffeisen Aval", Kiew (UA)	8.000.000 UAH	100,0%		FI
Centralised Raiffeisen International Services & Payments S.R.L., Bukarest (RO)	6.800.000 RON	100,0%		BH
Czech Real Estate Fund (CREF) B.V., Amsterdam (NL)	18.000 EUR	20,0%		FI
Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Bratislava (SK)	50.000.000 SKK	100,0%		FI
ELIOT, s. r. o., Bratislava (SK)	48.610.000 SKK	100,0%		BH
Raiffeisen Asset Management (Bulgaria) EAD, Sofia (BG)	250.000 BGN	100,0%		FI
Raiffeisen BROKERS doo, Sarajewo (BA)	1.000.000 BAM	100,0%		FI
Raiffeisen consulting d.o.o., Zagreb (HR)	14.900.000 HRK	100,0%		FI
Raiffeisen Faktoring Sp. z.o.o., Warschau (PL)	3.847.500 PLN	100,0%		FI
RAIFFEISEN FUTURE AD , Belgrad (RS)	156.560.000 RSD	100,0%		FI
Raiffeisen Invest a.d., Belgrad (RS)	750.000 EUR	100,0%		FI
Raiffeisen Non-Government Pension Fund, Moskau (RU)	243.000.000 RUB	100,0%		FI
Raiffeisen Pension Insurance d.o.o., Zagreb (HR)	14.400.000 HRK	100,0%		FI
RAIFFEISEN SERVICES EOOD, Sofia (BG)	3.000.000 BGN	100,0%		BH
Raiffeisen Services SRL, Bukarest (RO)	30.000 RON	100,0%		FI
RAIFFEISEN TRAINING CENTER LTD., Zagreb (HR)	20.000 HRK	80,0%	20,0%	BH
Raiffeisen Voluntary Pension Fund Management d.o.o., Zagreb (HR)	33.445.300 HRK	100,0%		FI
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., Bukarest (RO)	10.656.000 RON	100,0%		FI
TATRA Residence, s.r.o., Bratislava (SK)	25.053.000 SKK	100,0%	100,0%	BH
CREDEX FINANTARI IFN SA, Bukarest (RO)	15.112.500 RON	30,0%		FI
Fondul de Garantare a Creditului Rural S.A., Bukarest (RO)	2.914.750 RON	33,3%		FI
Raiffeisen Economic and Tax Consulting Zrt., Budapest (HU)	20.000.000 HUF	20,0%		FI
Raiffeisen stavebni sporitelna, a.s., Prag (CZ)	650.000.000 CZK	10,0%		KI

¹ Anteile, die über Unternehmen gehalten werden, die nicht in den Konzernabschluss einbezogen werden (aliquoter Anteil).

² Unternehmenskategorie: KI...Kreditinstitut, FI...Finanzinstitut, BH...Anbieter von Nebendienstleistungen.

Glossar

Aktienbasierte Vergütung – Performanceabhängige bedingte Zuteilung von Aktien an berechnigte Mitarbeiter innerhalb einer vorgegebenen Frist.

Aktienrendite – (= Total Shareholder Return) ist eine Maßzahl dafür, wie sich der Wert eines Aktienengagements über einen Zeitraum hinweg entwickelt hat. Sie berücksichtigt sowohl die in dem Zeitraum angefallenen Dividenden als auch die möglicherweise eingetretenen Kursveränderungen.

Assoziierte Unternehmen – Unternehmen, auf deren Geschäfts- bzw. Finanzpolitik ein maßgeblicher Einfluss ausgeübt wird.

Ausfallrisiko – Gefahr, dass ein Vertragspartner bei einem Geschäft über ein Finanzinstrument seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann und dadurch bei dem anderen Partner finanzielle Verluste verursacht.

Ausfallquote – Verbrauch von in Vorjahren gebildeten Kreditrisikovorsorgen und Direktabschreibungen sowie Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen, dividiert durch das gesamte Kreditobligo.

Backtesting – Unter Backtesting versteht man den Rückvergleich der ermittelten VaR-Werte mit den tatsächlich eingetretenen Ergebnissen zur Beurteilung der Qualität eines Modells.

Basel II – Gesamtheit der vom „Baseler Ausschuss“, einem internationalen Forum zur Verbesserung der Bankenaufsicht, in den letzten Jahren vorgeschlagenen Eigenkapitalvorschriften. Die Regeln müssen gemäß den EU-Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG seit dem 1. Jänner 2007 in den Mitgliedsstaaten der Europäischen Union für alle Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute angewendet werden. Ziele sind, wie schon bei Basel I, die Sicherung einer angemessenen Eigenkapitalausstattung von Kreditinstituten sowie die Schaffung einheitlicher Wettbewerbsbedingungen sowohl für die Kreditvergabe als auch für den Kredithandel. Hauptziel der Änderungen von Basel II gegenüber Basel I ist es, die staatlich vorgegebenen Eigenkapitalanforderungen stärker am tatsächlichen Risiko auszurichten und damit dem von den Instituten intern ermittelten Eigenkapitalbedarf anzunähern.

Bestandsquote – Stand der Kreditrisikovorsorgen, dividiert durch das gesamte Kreditobligo.

Betriebsergebnis – Besteht im IFRS-Abschluss aus Betriebserträgen abzüglich Verwaltungsaufwendungen (Betriebsaufwendungen). Die Betriebserträge setzen sich aus Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss, Handelsergebnis sowie sonstigem betrieblichen Ergebnis zusammen. Verwaltungsaufwendungen bestehen aus Personal- und Sachaufwand sowie den Abschreibungen auf Sach- und immaterielles Anlagevermögen.

Bruttoinvestitionswert – Summe aus den Mindest-Leasingzahlungen in einem Finanzierungsleasing aus der Sicht des Leasinggebers und jeglichem dem Leasinggeber zustehenden nicht garantierten Restwert.

BWG – (Österreichisches) Bundesgesetz über das Bankwesen (Bankwesengesetz).

CAGR – Die Compound Annual Growth Rate ist der durchschnittliche jährliche Anstieg einer Kennzahl.

Cash-Flow – Zuflüsse und Abflüsse von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten.

Cash-Flow Hedge – Absicherung gegen das Risiko einer Veränderung künftiger Zahlungsströme. Diese Gefahr resultiert entweder aus dem mit einem variabel verzinslichen bilanzierten Vermögenswert bzw. einer variabel verzinslichen bilanzierten Verbindlichkeit verbundenen Risiko oder aus dem mit einer vorgesehenen Transaktion verbundenen Risiko. Während den effektiven Teil des Hedge betreffende Wertänderungen des Sicherungsinstruments direkt im Eigenkapital erfasst werden, schlägt sich der ineffektive Teil unmittelbar in der Erfolgsrechnung nieder.

CEE – Zentral und Osteuropa (Central and Eastern Europe).

CE – Zentraleuropa (Central Europe). Für die Raiffeisen International sind damit Polen, die Slowakei, Slowenien, die Tschechische Republik und Ungarn gemeint.

Clean Price – Preis eines Zinsinstruments ohne Stückzinsen (Zinsabgrenzung).

Cost/Income Ratio – Kennzahl, die die Kosteneffizienz im Unternehmen widerspiegelt, indem sie die Relation von Aufwand und Ertrag ermittelt. Sie errechnet sich, indem die Verwaltungsaufwendungen (bestehend aus Personal- und Sachaufwand sowie den Abschreibungen auf Sach- und immaterielles Anlagevermögen) ins Verhältnis zu den Betriebserträgen (Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss und Handelsergebnis sowie sonstiges betriebliches Ergebnis) gesetzt werden.

Cross Selling – Verkaufsstrategische Maßnahme, bei der bestehenden Kunden weitere Produkte und Dienstleistungen aktiv angeboten werden.

DBO – Defined Benefit Obligation = Barwert leistungsorientierter Verpflichtungen. Der Barwert einer leistungsorientierten Verpflichtung ist der ohne Abzug von Planvermögen beizulegende Barwert erwarteter künftiger Zahlungen, die erforderlich sind, um die aufgrund von Arbeitnehmerleistungen in der laufenden oder in früheren Perioden entstandenen Verpflichtungen abgeben zu können.

Derivate – Derivate sind Finanzinstrumente, deren Werte sich infolge einer Änderung eines genannten Zinssatzes, Wertpapierkurses, Rohstoffpreises, Wechselkurses, Preis- oder Zinsindex, Bonitätsratings oder Kreditindex oder einer ähnlichen Variable verändern, die keine oder nur geringfügige anfängliche Nettoinvestitionen erfordern und die zu einem späteren Zeitpunkt beglichen werden.

Dirty Price – Preis eines Zinsinstruments inklusive Stückzinsen (Zinsabgrenzung).

EBRD (European Bank for Reconstruction and Development) – Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung. Fördert den Übergang zur offenen Marktwirtschaft und privates sowie unternehmerisches Handeln in den Ländern Zentral- und Osteuropas. Unterstützt durch ihre Investitionen die Tätigkeit des Privatsektors und stärkt Finanzinstitute, Rechtssysteme sowie die Entwicklung der Infrastruktur, die der Privatsektor benötigt.

Eigene Anteile – Rückgekaufte eigene Eigenkapitalinstrumente (eigene Aktien), die durch das emittierende Unternehmen selbst oder durch seine Tochterunternehmen gehalten werden.

Eigenmittel nach BWG – Bestehen aus dem Kernkapital (Tier 1), dem Ergänzungs- und Nachrangkapital (Tier 2), dem kurzfristigen Nachrangkapital und dem umgewidmeten Tier-2-Kapital (Tier 3).

Eigenmittelerfordernis nach BWG – Definiert in § 22 (1) BWG umfasst es das Erfordernis für Kreditrisiko, Positionsrisiko in Schuldtiteln, Substanzwerte, Waren und Fremdwährungen sowie operationelles Risiko.

Eigenmittelquote – Die Quote beinhaltet im Zähler die Eigenmittel nach BWG und im Nenner das Eigenmittelerfordernis mal 12,5.

EMTN (Euro Medium Term Note) Programm – Rahmenvertrag zwischen Unternehmen und Händlern von Schuldverschreibungen, die Unternehmen die Emission von mittelfristigen Wertpapieren im europäischen Kapitalmarkt zur flexiblen Beschaffung von Fremdkapital ermöglichen.

Fair Value – Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern ein Vermögenswert getauscht oder eine Schuld beglichen werden könnte.

Fair Value Level I – (= Notierte Preise an einem aktiven Markt). Der beizulegende Wert wird durch einen Marktwert ausgedrückt, soweit ein Marktpreis zur Verfügung steht.

Fair Value Level II – (= Bewertungsverfahren mittels beobachtbarer Parameter). In den Fällen, in denen keine Börsenotierungen 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.

Fair Value Level III – (= Bewertungsverfahren mittels nicht beobachtbarer Parameter). Sind keine beobachtbaren Börsenurse oder Preise verfügbar, wird der Fair Value anhand von Bewertungsmodellen ermittelt, die für das jeweilige Instrument angemessen sind.

Finanzierungsleasing – Leasingverhältnis, bei dem im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen eines Vermögenswerts auf den Leasingnehmer übertragen werden.

Firmenwert (Goodwill) – Überschuss der Anschaffungskosten eines Unternehmenserwerbs über den vom Erwerber zum Tag des Tauschvorgangs erworbenen Anteil an den beizulegenden Zeitwerten der identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden.

Funding – Sämtliche der Refinanzierung dienenden Maßnahmen von Banken.

Futures – Standardisierte, börsengehandelte Terminkontrakte, bei welchen zu einem im Vorhinein vereinbarten Preis zu einem bestimmten Zeitpunkt ein dem Geld- und Kapital-, Edelmetall- oder Devisenmarkt zugehöriges Handelsobjekt zum börsenmäßig festgesetzten Kurs zu liefern bzw. abzunehmen ist.

Gewinn je Aktie/Earnings per Share (EPS) – Um die Ausschüttung an Inhaber von Vorzugsaktien bereinigter Jahresüberschuss, dividiert durch die durchschnittlich im Umlauf befindlichen Stammaktien.

GUS – Gemeinschaft Unabhängiger Staaten (GUS), die sich überwiegend aus den Staaten der früheren Sowjetunion gebildet hat.

Handelsbuch – Bankaufsichtsrechtlicher Begriff für Positionen, die von einem Kreditinstitut zum Zwecke des kurzfristigen Wiederverkaufs unter Ausnutzung von Preis- und Zinsschwankungen gehalten werden.

Hedging – Sicherungsgeschäfte zur Absicherung bestehender oder künftiger Positionen gegen Risiken (z.B. Kurs- und Zinsänderungsrisiken), damit eine Änderung ihres beizulegenden Zeitwerts einen teilweisen oder vollständigen Ausgleich des geänderten beizulegenden Zeitwerts oder der Cash-Flows eines gesicherten Grundgeschäfts bewirkt.

Held-for-Trading – Wertpapiere, die der Nutzung von kurzfristigen Marktpreissschwankungen dienen.

Held-to-Maturity – Im Regelfall Wertpapiere mit festen oder bestimmbar Zahlungen sowie einer festen Laufzeit, die das Unternehmen bis zur Endfälligkeit halten will und kann.

HGB – (Österreichisches) Handelsgesetzbuch, ab 2007: Unternehmensgesetzbuch (UGB).

IFC (International Finance Corporation) – Institution der Weltbank, die durch Investitionen und Beratung den Aufbau und die Stärkung des Privatsektors in Entwicklungsländern unterstützt.

IFRIC, SIC – International Financial Reporting Interpretations Committee – Komitee verantwortlich für offizielle Interpretationen der International Financial Reporting Standards, früher auch SIC – Standing Interpretations Committee (SIC) genannt.

IFRS, IAS – International Financial Reporting Standards bzw. International Accounting Standards sind Rechnungslegungsvorschriften, die vom IASB (International Accounting Standards Board) mit dem Ziel, eine transparente und vergleichbare Rechnungslegung auf internationaler Basis zu schaffen, herausgegeben wurden.

Investment Property – Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien sind Immobilien (Grundstücke oder Gebäude – oder Teile von Gebäuden – oder beides), die zur Erzielung von Mieteinnahmen und/oder zum Zweck der Wertsteigerung gehalten werden.

IPO – Initial Public Offering, Börsengang.

IRB – Ansatz zur Bewertung der Eigenkapitalunterlegung von Kreditrisiken gemäß Basel II. Mit der Anwendung des IRB-Ansatzes (IRB – Internal Ratings Based) wird die Eigenmittelunterlegung nach interner Bonitätseinschätzung festgelegt. Dabei werden kreditnehmer- und kredit spezifische Merkmale berücksichtigt. Die Ratings müssen von einer unabhängigen Instanz vorgenommen werden.

Kapitalflussrechnung – Ermittlung und Darstellung des Cash-Flows, der im Geschäftsjahr aus operativer Geschäftstätigkeit, Investitions- und Finanzierungstätigkeit erwirtschaftet und verbraucht wurde, sowie Abstimmung des Zahlungsmittelbestands zu Beginn und Ende des Geschäftsjahres.

Kernkapital – sog. Tier-1-Kapital, stellt das im § 23 BWG definierte aufsichtsrechtliche Eigenkapital dar.

Kernkapitalquote (Kreditrisiko) – Die Quote beinhaltet im Zähler das Kernkapital (Tier 1) und im Nenner die Risikoaktiva (Kreditrisiko).

Konzern-ROE (Konzern-Return-on-Equity) – Eigenkapitalrendite bezogen auf das den Aktionären der Raiffeisen International zurechenbare Kapital. Sie berechnet sich aus dem Konzern-Jahresüberschuss im Verhältnis zum durchschnittlichen bilanziellen Eigenkapital auf Monatsbasis (ohne Anteile anderer Gesellschafter und Konzern-Jahresüberschuss).

Kreditderivate – Instrumente, mittels derer die mit Darlehen, Anleihen oder anderen Risikoaktiva bzw. Marktrisikopositionen verbundenen Kreditrisiken auf eine andere Person übertragen werden.

Kreditobligo – Dieses umfasst alle bilanziellen (Forderungen, Schuldverschreibungen) und außerbilanziellen (Garantien, Kreditlinien) Obligi, bei denen Raiffeisen International ein Kreditrisiko besitzt.

Kreditrisiko – siehe Ausfallrisiko.

Länderrisiko – Dieses umfasst das Transfer- und Konvertibilitätsrisiko bzw. das politische Risiko.

Latente Steueransprüche – Beträge an Ertragsteuern, die in zukünftigen Perioden erstattungsfähig sind (abzugsfähige temporäre Unterschiede und ungenutzte steuerliche Verlustvorträge).

Latente Steuerschulden – Beträge an Ertragsteuern, die in zukünftigen Perioden resultierend aus zu versteuernden temporären Unterschieden zahlbar sind.

Liquiditätsrisiko – Risiko, dass ein Kreditinstitut seine gegenwärtigen und zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht vollständig oder zeitgerecht erfüllen kann. Es entsteht durch die Gefahr, dass z.B. die Refinanzierung nur zu sehr unvorteilhaften Konditionen erfolgen kann oder gänzlich unmöglich ist.

Neubildungsquote (Durchschnittliche Risikoaktiva Kreditrisiko) – Risikokennzahl. Berechnet sich aus der Neubildung von Kreditrisikovorsorgen, dividiert durch die durchschnittlichen Risikoaktiva für das Kreditrisiko.

Neubildungsquote (Gesamtes Kreditobligo) – Risikokennzahl. Berechnet sich aus der Neubildung von Kreditrisikovorsorgen, dividiert durch das gesamte Kreditobligo.

Marktkapitalisierung – Ergibt sich aus der Multiplikation des Aktienkurses zu einem bestimmten Stichtag mit der Anzahl der aktuell ausgegebenen Aktien.

Marktrisiko – Risiko, dass sich der Wert eines Finanzinstruments aufgrund von Schwankungen der Marktpreise verändert. Dabei können solche Fluktuationen auf Faktoren zurückzuführen sein, die für ein individuelles Wertpapier oder seinen Emittenten charakteristisch sind, oder auch auf solche, die alle im Markt gehandelten Wertpapiere betreffen.

Operationelles Risiko – Risiko von unerwarteten Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder von externen Ereignissen einschließlich des Rechtsrisikos eintreten.

Operatives Leasing – Leasingverträge, bei denen neben dem juristischen Eigentum auch das wirtschaftliche Eigentum beim Leasinggeber bleibt, sodass der Leasinggeber den Vermögenswert in seiner Bilanz auszuweisen hat.

Optionen – Recht, den zugrunde liegenden Optionsgegenstand von einem Vertragspartner zu einem im Vorhinein vereinbarten Preis zu einem bestimmten Zeitpunkt oder in einem bestimmten Zeitraum zu kaufen (Call-Option) oder an diesen zu verkaufen (Put-Option).

OTC-Instrumente – Finanzinstrumente, die nicht standardisiert sind und nicht an einer Börse, sondern direkt zwischen den Marktteilnehmern (Over-the-Counter) gehandelt werden.

Passivischer Unterschiedsbetrag – Gesamter Überschuss des Anteils des Erwerbers an den beizulegenden Zeitwerten der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden zum Tag des Tauschvorgangs über die Anschaffungskosten des Unternehmenserwerbs.

Pensionsgeschäfte – Im Rahmen echter Pensionsgeschäfte (Repo-Geschäfte) verkauft das Unternehmen Vermögenswerte an einen Vertragspartner und verpflichtet sich gleichzeitig, diese an einem bestimmten Termin zu einem vereinbarten Kurs zurückzukaufen.

Planvermögen – Vermögen, das durch einen langfristig ausgelegten Fonds zur Erfüllung von Leistungen an Arbeitnehmer gehalten wird.

Portfolio-Wertberichtigungen – Wertberichtigungen auf Kreditportfolios mit gleichem Risikoprofil, die unter bestimmten Voraussetzungen gebildet werden.

Projected Unit Credit Method – Anwartschaftsansammlungsverfahren, nach IAS 19 ein Kapitalansammlungsverfahren, nach dem die Verpflichtung mit dem versicherungsmathematischen Barwert des am Abschlussstichtag bestehenden Versorgungsanspruchs anzusetzen ist. Dabei sind Gehaltssteigerungen zu berücksichtigen, der Rechnungszinssatz orientiert sich am langfristigen Kapitalmarkt.

Raiffeisen International – Konzern der Raiffeisen International Bank-Holding AG.

Risikoaktiva (Kreditrisiko) – Diese Bemessungsgrundlage ist die Summe der gewichteten Forderungswerte und umfasst Forderungen in Form von Aktivposten, außerbilanzmäßigen Geschäften gemäß Anlage 1 zu § 22 und Derivaten gemäß Anlage 2 zu § 22 BWG.

Risk/Earnings-Ratio – Risikokennzahl. Gibt das Verhältnis der Kreditrisikovorsorgen zum Zinsüberschuss an.

ROE (Return on Equity) – Eigenkapitalrendite bezogen auf das Gesamtkapital inklusive Minderheitenanteile, berechnet aus dem Jahresüberschuss vor Steuern oder nach Steuern im Verhältnis zum durchschnittlichen bilanziellen Eigenkapital auf Monatsbasis (inklusive Anteile anderer Gesellschafter, ohne Jahresüberschuss).

RZB – Konzern der Raiffeisen Zentralbank Österreich AG.

RZB-Kreditinstitutgruppe – Die RZB-Kreditinstitutgruppe besteht gemäß § 30 BWG aus allen Kreditinstituten, Finanzinstituten, Wertpapierfirmen und Unternehmen mit banknahen Hilfsdiensten, an denen die Raiffeisen Zentralbank als übergeordnetes Institut mehrheitlich mittelbar oder unmittelbar beteiligt ist oder auf die sie einen beherrschenden Einfluss ausübt.

Scorecard – Im Risikomanagement eingesetztes statistisches Instrument zur Einschätzung von Risikoparametern, typischerweise zur Bestimmung der Ausfallwahrscheinlichkeit oder der Verlustquote.

Segmentberichterstattung – Offenlegung von Ertrags- und Vermögensinformationen nach geografischen Gesichtspunkten.

SEPA – Single European Payments Area. Bezeichnet im Bankwesen das Projekt eines europaweit einheitlichen Zahlungsraums. In diesem Zahlungsraum sollen für Kunden keine Unterschiede mehr zwischen nationalen und grenzüberschreitenden Zahlungen bestehen.

Splitting(-verfahren) – Im Investmentgeschäft besonders in den USA übliches Verfahren, Aktien, deren Preis sehr hoch gestiegen ist, in zwei oder mehrere Aktien bzw. Anteilsscheine aufzuteilen.

SPO – Secondary public offering; Kapitalerhöhung.

(Credit) Spread – Renditedifferenz zwischen Anleihen bester Bonität (i.d.R. Staatsanleihen) und Anleihen gleicher Restlaufzeiten, aber geringerer Schuldnerqualität.

Steuerquote – Relation von Steuern vom Einkommen und Ertrag zum Jahresüberschuss vor Steuern.

Subprime-Darlehen – Hypothekendarlehen an Kreditnehmer, die sich aufgrund ihrer geringen Bonität nicht für den Prime Market qualifizieren. Bei Subprime-Darlehen besteht wegen der Kombination aus hohen Zinsen und geringer Bonität ein relativ hohes Ausfallrisiko.

Swap – Tausch von Zinsverpflichtungen (Zinsswap) und/oder Währungspositionen (Währungsswap).

Stresstest – Mittels Stresstests wird versucht, extreme Schwankungen der Marktparameter zu simulieren, weil diese in der Regel über VaR-Modelle nicht adäquat berücksichtigt werden (VaR-Werte prognostizieren maximale Verluste unter normalen Marktbedingungen).

Treuhandgeschäft – Transaktion, die der Treuhänder, oft eine Bank, in seinem eigenen Namen, aber im Auftrag und auf Rechnung und Gefahr des Treugebers abwickelt.

Überdeckungsquote – Verhältnis der Eigenmittelüberdeckung zum gesamten Eigenmittelerfordernis.

VaR – Der Value at Risk entspricht dem potenziellen Verlust, der mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 Prozent innerhalb der Haltedauer im betrachteten Portfolio nicht überschritten wird.

Verbriefungen – Umwandlung eines Pools gleichartiger handelbarer Wertpapiere. Verbriefungen stellen eine besondere Form der Refinanzierung und Platzierung von Risiken aus Krediten und Leasingverträgen auf Basis von Portfolios an Kapitalmarkt-Investoren dar.

Verbundene Unternehmen – Unternehmen, auf deren Geschäfts- bzw. Finanzpolitik ein beherrschender Einfluss genommen wird.

Wholesale Funding – Refinanzierung von Banken über externe Quellen, d.h. nicht über ihre Eigenmittel oder die Einlagen ihrer Kunden.

Zinsspanne – Zinsüberschuss in Relation zur durchschnittlichen Bilanzsumme.

Adressen

Raiffeisen International Bank-Holding AG

Österreich

Am Stadtpark 3
1030 Wien
Telefon: +43-1-71707 0
Fax: +43-1-71707 1715
www.ri.co.at
investor.relations@ri.co.at
ri-communications@ri.co.at

Bankennetzwerk

Albanien

Raiffeisen Bank Sh.a.
European Trade Center
Bulevardi „Bajram Curri“
Tiranë
Telefon: +355-4-2222 669
Fax: +355-4-2275 599
SWIFT/BIC: SGSBALTX
www.raiffeisen.al

Belarus

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

Bosnien und Herzegowina

Raiffeisen Bank d.d.
Bosna i Hercegovina
Danijela Ozme 3
71000 Sarajevo
Telefon: +387-33-287 100
Fax: +387-33-213 851
SWIFT/BIC: RZBABA2S
www.raiffeisenbank.ba

Bulgarien

Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD
18/20 Ulica N. Gogol
1504 Sofia
Telefon: +359-2-9198 5101
Fax: +359-2-943 4528
SWIFT/BIC: RZBBBGSF
www.rbb.bg

Kosovo

Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
Rruga UÇK, No. 51
Pristina 10000
Telefon: +381-38-222 222
Fax: +381-38-2030 1130
SWIFT/BIC: RBKORS22
www.raiffeisen-kosovo.com

Kroatien

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

Polen

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Ul. Piękna 20
00549 Warszawa
Telefon: +48-22-585 2001
Fax: +48-22-585 2585
SWIFT/BIC: RCBWPLPW
www.raiffeisen.pl

Rumänien

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

Russland

ZAO Raiffeisenbank
Smolenskaya-Sennaya pl., 28
119002 Moskwa
Telefon: +7-495-721 9900
Fax: +7-495-721 9901
SWIFT/BIC: RZBMRUMM
www.raiffeisen.ru

Serbien

Raiffeisen banka a.d.
Bulevar Zorana Djindjica 64a
11070 Novi Beograd
Telefon: +381-11-320 2100
Fax: +381-11-220 7080
SWIFT/BIC: RZBSRSBG
www.raiffeisenbank.rs

Slowakei

Tatra banka, a.s.
Hodžovo námestie 3
81106 Bratislava 1
Telefon: +421-2-5919 1111
Fax: +421-2-5919 1110
SWIFT/BIC: TATRSKBX
www.tatrabanka.sk

Slowenien

Raiffeisen Banka d.d.
Slovenska ulica 17
2000 Maribor
Telefon: +386-2-229 3100
Fax: +386-2-252 4779
SWIFT/BIC: KREKS122
www.raiffeisen.si

Tschechische Republik

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

Ukraine

VAT Raiffeisen Bank Aval
Vul Leskova, 9
01011 Kyiv
Telefon: +38-044-490 8888
Fax: +38-044-285 3231
SWIFT/BIC: AVAL UA UK
www.aval.ua

Ungarn

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

Leasing-gesellschaften

Österreich

Raiffeisen-Leasing International GmbH
Am Stadtpark 3
1030 Wien
Telefon: +43-1-71707 2966
Fax: +43-1-71707 2059
www.rli.co.at

Albanien

Raiffeisen Leasing Sh.a.
Rruga Kavajes 44
Tiranë
Telefon: +355-4-2274 920
Fax: +355-4-2232 524
www.raiffeisen.al

Belarus

SOOO Raiffeisen Leasing
Ul. V. Khoruzhey, 31-A
220002 Minsk
Telefon: +375-17-289 9396
Fax: +375-17-289 9394
www.priorbank.by

**Bosnien und
Herzegowina
Raiffeisen Leasing
d.o.o. Sarajevo**

St. Branilaca Sarajevo
No. 20
71000 Sarajevo
Telefon: +387-33-254 354
Fax: +387-33-212 273
www.rlbh.ba

**Bulgarien
Raiffeisen Leasing
Bulgaria OOD**

Business Park Sofia
Building 11, 2nd floor
1715 Sofia
Telefon: +359-2-970 7979
Fax: +359-2-974 2057
www.rlbh.bg

**Kasachstan
Raiffeisen Leasing
Kazakhstan LLP**

146, Shevchenko str.
Office 12, 1st floor
050008 Almaty
Telefon: +7-727-3785 446
Fax: +7-727-3785 447
www.rlkz.kz

**Kosovo
Raiffeisen Leasing Kosovo
Rruga Agim Ramadani No. 17
Prishtina 10000**

Telefon: +381-38-222 222 341
Fax: +381-38-2030 1136

**Kroatien
Raiffeisen Leasing d.o.o.
Radnicka cesta 43
10000 Zagreb**

Telefon: +385-1-6595 000
Fax: +385-1-6595 050
www.rl-hr.hr

**Moldau
Raiffeisen Leasing SRL
51 Alexandru cel Bun
2012 Chisinau**

Telefon: +373-22-2793 13
Fax: +373-22-2283 81
www.raiffeisen-leasing.md

**Polen
Raiffeisen-Leasing
Polska S.A.**

Ul. Prosta 51
00838 Warszawa
Telefon: +48-22-3263 600,
Fax: +48-22-3263 601
www.rl.com.pl

**Rumänien
Raiffeisen Leasing IFN SA
Calea 13 Septembrie 90
Grand Offices
Marriott Grand Hotel
Sector 5
050726 București**

Telefon: +40-21-403 3334
Fax: +40-21-403 3298
www.raiffeisen-leasing.ro

**Russland
OOO Raiffeisen Leasing
Stanislavskogo ul., 21/1
109004 Moskwa**

Telefon: +7-495-721 9980
Fax: +7-495-721 9901
www.rlr.ru

**Serbien
Raiffeisen Leasing d.o.o.
Milutina Milankovića 134a
11070 Novi Beograd**

Telefon: +381-11-20177 00
Fax: +381-11-31300 81
www.raiffeisen-leasing.rs

**Slowakei
Tatra Leasing s.r.o.
Továrenská 10
81109 Bratislava**

Telefon: +421-2-5919 3168
Fax: +421-2-5919 3048
www.tatraleasing.sk

**Slowenien
Raiffeisen Leasing d.o.o.
Tivolska 30 (Center Tivoli)
1000 Ljubljana**

Telefon: +386-1-241 6250
Fax: +386-1-241 6268
www.rl-sl.com

**Tschechische Republik
Raiffeisen-Leasing s.r.o.
Hvezdova 1716/2b
14078 Praha 4**

Telefon: +420-221-5116 11
Fax: +420-221-5116 66
www.rl.cz

**Ukraine
LLC Raiffeisen
Leasing Aval
Moskovskiy Prospect, 9
Corp. 5 office 101
04073 Kyiv**

Telefon: +38-044-590 2490
Fax: + 38-044-200 0408
www.rla.com.ua

**Ungarn
Raiffeisen Lízing Zrt.
Váci utca 81-85
1139 Budapest**

Telefon: +36-1-298 8016
Fax: +36-1-298 8600
www.raiffeisenlizing.hu

**Immobilien-
Leasing-
gesellschaften****Tschechische Republik
Raiffeisen Leasing
Real Estate s.r.o.
Hvezdova 1716/2b
14078 Praha 4**

Telefon: +420-2-215116 10
Fax: +420-2-215 116 41
www.realestateleasing.cz

**Raiffeisen
Zentralbank
Österreich AG****Österreich
Am Stadtpark 9
1030 Wien**

Telefon: +43-1-71707 0
Fax: +43-1-71707 1715
SWIFT/BIC RZBAATWW
www.rzb.at

Impressum

Medieninhaber: Raiffeisen International
Bank-Holding AG

Redaktion: Investor Relations

Redaktionsschluss: 27. Februar 2009

Beratung/Konzept/Design:

gantnerundenzi.at

Unterstützende Textredaktion/

Lektorat: be.public

Druck: AV+ Astoria Druckzentrum GmbH

Herstellungsort: Wien

Raiffeisen International

Bank-Holding AG

Am Stadtpark 3

1030 Wien

Österreich

Telefon: +43-1-71707 0

Fax: +43-1-71707 1715

Internet: www.ri.co.at

Anfragen an Investor Relations

Telefon: +43-1- 71707 2089

E-Mail: investor.relations@ri.co.at

Internet: www.ri.co.at → Investor Relations

Anfragen an Public Relations

Telefon: +43-1-71707 2828

E-Mail: ri-communications@ri.co.at

Internet: www.ri.co.at → Public Relations

Die Online-Ausgabe des Geschäftsberichts
finden Sie unter <http://gb2008.ri.co.at>.

Der Bericht ist auch auf Englisch erhältlich
(Online-Version: <http://ar2008.ri.co.at>).

Die in diesem Bericht enthaltenen Prognosen, Planungen und zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf dem Wissensstand und der Einschätzung der Raiffeisen International zum Zeitpunkt der Erstellung. Wie alle Aussagen über die Zukunft unterliegen sie Risiken und Unsicherheitsfaktoren, die im Ergebnis auch zu erheblichen Abweichungen führen können. Für den tatsächlichen Eintritt von Prognosen und Planungswerten sowie zukunftsgerichteten Aussagen kann keine Gewähr geleistet werden.

Wir haben diesen Geschäftsbericht mit der größtmöglichen Sorgfalt erstellt und die Daten überprüft. Rundungs-, Übermittlungs-, Satz- oder Druckfehler können wir dennoch nicht ausschließen. Dieser Geschäftsbericht wurde in deutscher Sprache verfasst. Der Geschäftsbericht in englischer Sprache ist eine Übersetzung des deutschen Berichts. Allein die deutsche Version ist die authentische Fassung.

Jahresabschluss 2008

Raiffeisen International Bank-Holding AG



**Raiffeisen
INTERNATIONAL**

Member of RZB Group

Inhaltsverzeichnis

Lagebericht der Raiffeisen International

Bank-Holding AG für das Geschäftsjahr 2008	1
Gesamtwirtschaftliches Umfeld	1
Entwicklung des Bankensektors in Zentral- und Osteuropa	4
Geschäftsverlauf 2008	5
Risikomanagement	10
Human Resources	12
Ausblick	16
Sonstige Informationen	18
Bilanz zum 31. Dezember 2008	19
Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2008	21
Anhang für das Geschäftsjahr 2008	23
Anlage I	40
Anlage II	41

Lagebericht der Raiffeisen International Bank-Holding AG für das Geschäftsjahr 2008

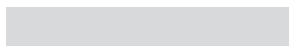
Gesamtwirtschaftliches Umfeld

Konjunkturabschwung erkennbar

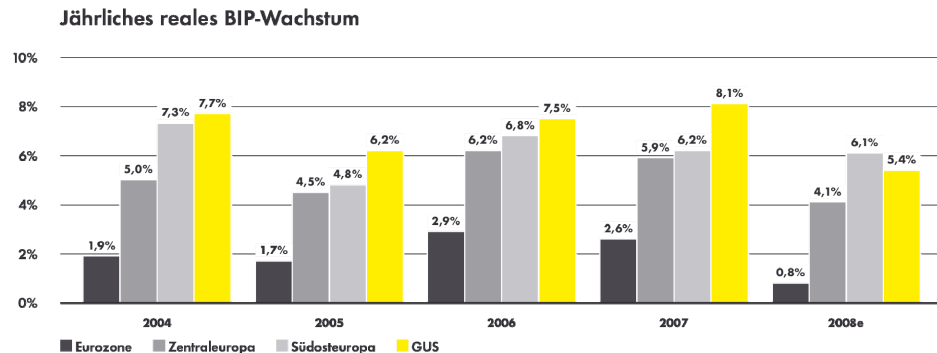
Das Wirtschaftswachstum in der Eurozone schwächte sich im Lauf des Jahres 2008 deutlich ab und dürfte für das Gesamtjahr nur mehr rund 0,8 Prozent erreichen. Im Jahr 2007 war das reale BIP der Eurozone noch um 2,6 Prozent gewachsen. Die Länder Zentral- und Osteuropas hielten sich im Umfeld des globalen Konjunkturabschwungs und der anhaltend schwierigen Situation auf den internationalen Finanzmärkten im Jahr 2008 vergleichsweise gut. In den jungen EU-Mitgliedstaaten Zentraleuropas (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechische Republik und Ungarn) lag das reale BIP-Wachstum im Berichtszeitraum nach den aktuellen Schätzungen bei durchschnittlich 4,1 Prozent. Dieser Rückgang gegenüber den im Vorjahr erzielten 5,9 Prozent entsprach weitgehend der Wachstumsverlangsamung in Westeuropa und lag zu einem Gutteil auch in dieser begründet.

In den südosteuropäischen Ländern (Albanien, Bosnien und Herzegowina, Bulgarien, Kroatien, Rumänien und Serbien) zeigte die Wirtschaftsentwicklung 2008 mit einem durchschnittlichen realen BIP-Wachstum von 6,1 Prozent ungebremsst hohe Dynamik und resultierte in erster Linie aus der guten Ernte in der Landwirtschaft, die im Jahr zuvor unter wetterbedingten Ausfällen gelitten hatte.

Eine Abschwächung zeigte sich auch in den europäischen Ländern der GUS (Belarus, Russland und Ukraine), in denen das reale BIP-Wachstum im Jahr 2008 nach zuvor 8,1 Prozent im



Schnitt nur mehr 5,4 Prozent betrug. Ein wesentlicher Grund dafür war der ab etwa Jahresmitte einsetzende Rückgang der Rohstoffpreise sowie die zunehmend verschärfte Situation des lokalen und internationalen Finanzsektors. Bis zur Jahresmitte hatte der extreme Ölpreisanstieg die russische Wirtschaft allerdings noch beflügelt.



Inflationsrückgang ab Mitte 2008

In der ersten Jahreshälfte 2008 stiegen die Inflationsraten in Zentral- und Osteuropa zum Teil deutlich weiter an. Neben der Erhöhung der Ölpreise auf Rekordwerte war dafür eine empfindliche Verteuerung der Lebensmittel verantwortlich. Sie wurde einerseits durch die erhöhten Weltmarktpreise, andererseits durch wetterbedingte Ernteeinbußen in der Region im Jahr 2007 verursacht. Ins Gewicht fällt dabei auch, dass der Anteil der Lebensmittel an den Gesamtkonsumausgaben in Zentral- und Osteuropa deutlich über dem Niveau Westeuropas liegt. Eine gegenläufige Entwicklung setzte in der zweiten Jahreshälfte ein. Die sich abzeichnende globale Konjunkturabschwächung beendete Spekulationen auf weiter steigende Ölpreise, gleichzeitig trug eine gute Ernte in der Region zu einer spürbaren Entspannung der Lebensmittelpreise bei.

Trotz dieser Trendwende gegen Mitte des Jahres lagen die durchschnittlichen Inflationsraten in Zentral- und Osteuropa teilweise deutlich über den Werten des Vorjahres. In den zentral-europäischen Ländern war der Anstieg mit 5,1 Prozent (nach 3,5 Prozent im Jahr zuvor) noch am wenigsten stark ausgeprägt. Die südosteuropäischen Länder verzeichneten einen Anstieg auf durchschnittlich 8,6 Prozent (nach 5,0 Prozent im Vorjahr), wobei die Inflationsraten in Bulgarien (12,3 Prozent) und Serbien (12,8 Prozent) zweistellig ausfielen. Noch stärker war der Anstieg in den Ländern der GUS mit einer durchschnittlichen Inflationsrate von 15,1 Prozent (nach 9,4 Prozent im Jahr zuvor). Hier verzeichnete die Ukraine mit 25,2 Prozent den höchsten Wert der Region.

Belastung durch internationale Finanzmärkte

Die anhaltend schwierige Situation auf den internationalen Finanzmärkten fand im September 2008 mit der Insolvenz der US-Investmentbank *Lehman Brothers* ihren vorläufigen Höhepunkt. Die umfangreiche Unterstützung des Bankensektors durch die Regierungen und Notenbanken in den USA und in Europa trug in den letzten Monaten des Jahres 2008 zu einer vorübergehenden Stabilisierung der Finanzmärkte bei. Andererseits zeichnete sich in den USA und Westeuropa eine empfindliche Rezession ab.

Auf die Wirtschaft in Zentral- und Osteuropa wirkte sich diese Situation durch eine deutliche Schwächung der Nachfrage Westeuropas nach Exporten aus der Region sowie durch einen Rückgang der Investitionen in der Region aus. Zudem ließ das Kreditwachstum angesichts der

schwierigen und teuren externen Refinanzierung deutlich nach. Spekulationen und Kapitalabflüsse zwangen Ungarn und die Ukraine, finanzielle Unterstützung durch den Internationalen Währungsfonds in Anspruch zu nehmen. Ungarn erhielt zusätzlich noch finanzielle Mittel von der EU, die damit ihre Bereitschaft und auch Fähigkeit unterstrich, den stärker verwundbaren neuen Mitgliedstaaten in finanzieller Notlage zur Seite zu stehen. Zugleich bedeutet dies ein wichtiges Signal für Rumänien und Bulgarien, aber auch für die Kandidatenländer Südosteuropas, deren Stabilität für Europa von großer politischer Bedeutung ist.

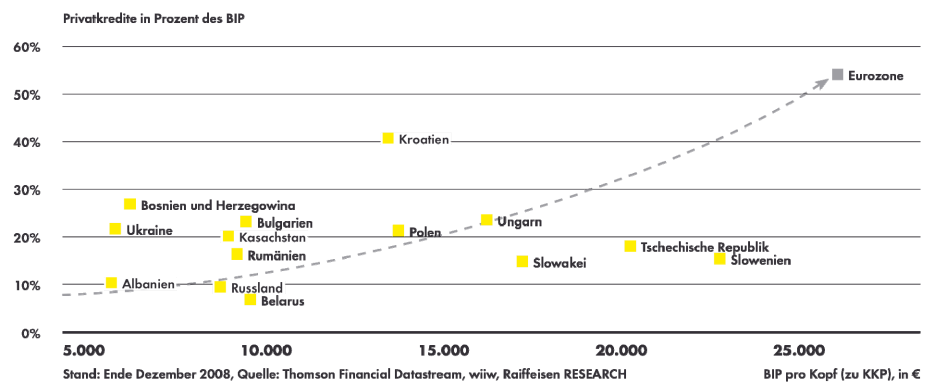


Entwicklung des Bankensektors in Zentral- und Osteuropa

Die Gesamtaktiva der Banken in ganz Zentral- und Osteuropa zeigten in der ersten Jahreshälfte 2008 weiterhin Zuwächse, wenn auch auf geringerem Niveau als in den vorangegangenen Jahren. Rechnet man die verfügbaren Zahlen – zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses lagen noch keine endgültigen Daten vor – auf das Gesamtjahr hoch, sind die Aktiva des Bankensektors in Zentral- und Osteuropa 2008 auf Eurobasis um rund 10 Prozent angestiegen. Dies entspricht einer Wachstumsverlangsamung um rund zwei Drittel, nachdem 2007 im Schnitt noch ein Zuwachs von etwas mehr als 30 Prozent zu verzeichnen gewesen war.

Der Rückgang des Kreditwachstums war dabei in jenen Ländern weniger stark ausgeprägt, in denen das Verhältnis zwischen Krediten und Einlagen ausgeglichen war oder zugunsten der Einlagen ausfiel. Die Verknappung und Verteuerung der Refinanzierungslinien nach dem Zusammenbruch der US-Investmentbank *Lehman Brothers* bremste das Bankenwachstum in der Region in der zweiten Jahreshälfte 2008 weiter ab. Auch die zunehmende Zurückhaltung der Banken bei der Vergabe von Fremdwährungskrediten spielte dabei eine nicht unwesentliche Rolle. Insgesamt gewann das Einlagengeschäft, das in den vergangenen Jahren weniger stark im Blickpunkt gestanden war, wieder zunehmend an Bedeutung.

Privatkredite in Prozent des BIP vs. BIP pro Kopf (zu Kaufkraftparitäten)



Geschäftsverlauf 2008

Gesellschaftsrechtliche Informationen

Das Grundkapital der Gesellschaft betrug zum 31. Dezember 2008 gegenüber dem letzten Bilanzstichtag unverändert € 471.735.875,00 und besteht aus 154.667.500 Stück nennwertloser Stückaktien (Inhaberaktien). Die Aktien der Raiffeisen International Bank-Holding AG sind an der Wiener Börse im Prime Market gelistet. Hauptaktionär der Gesellschaft mit einem Anteil von rund 70 Prozent ist die Raiffeisen Zentralbank Österreich AG.

In der ordentlichen Hauptversammlung vom 5. Juni 2007 wurde der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats ermächtigt, das Grundkapital innerhalb von fünf Jahren ab Eintragung der entsprechenden Satzungsänderung im Firmenbuch durch Ausgabe von bis zu 71.385.000 Stück neuer, auf Inhaber lautender stimmberechtigter Stammaktien gegen Bareinzahlung und/oder Sacheinlage unter Wahrung des den Aktionären zustehenden gesetzlichen Bezugsrechts um insgesamt höchstens € 217.724.250,00 zu erhöhen (**genehmigtes Kapital**). Im Zug einer am 5. Oktober 2007 erfolgten Kapitalerhöhung (Secondary Public Offering) wurden davon € 36.287.375,00 (11.897.500 Stückaktien) ausgenützt. Zum 31. Dezember 2008 betrug das nicht ausgenützte genehmigte Kapital € 181.436.875,00.

In der ordentlichen Hauptversammlung vom 10. Juni 2008 wurde der Vorstand ermächtigt, **Wandelschuldverschreibungen** mit einem Gesamtnennbetrag von bis zu € 2.000.000.000 auszugeben. Mit den Wandelschuldverschreibungen ist ein Umtausch- oder Bezugsrecht auf bis zu 15.466.750 Stück auf Inhaber lautende Stammaktien der Gesellschaft verbunden.

Gleichfalls wurde in der ordentlichen Hauptversammlung vom 10. Juni 2008 das Grundkapital gemäß § 159 Abs 2 Z 1 AktG um bis € 47.173.587,50 durch Ausgabe von bis zu 15.466.750 Stück auf Inhaber lautende Stammaktien bedingt erhöht (**bedingtes Kapital**). Die bedingte Kapitalerhöhung darf nur insoweit durchgeführt werden, als Inhaber von Wandelschuldverschreibungen, die auf Grundlage eines Hauptversammlungsbeschlusses vom 10. Juni 2008 ausgegeben wurden, von dem ihnen gewährten Wandlungsrecht auf Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen.

Weiters ist der Vorstand aufgrund eines Hauptversammlungsbeschlusses zum Erwerb eigener Aktien im Ausmaß von bis zu 10 Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft gemäß den Bestimmungen des § 65 Abs 1 Z 4 und 8 AktG bis zum 10. Dezember 2010 berechtigt, wobei als Gegenleistung je Aktie zumindest ein Euro, höchstens jedoch ein Betrag, der nicht mehr als 10 Prozent über dem durchschnittlichen, ungewichteten Börsenschlusskurs, der Ausübung dieser Ermächtigung vorangegangenen zehn Handelstage liegt, bezahlt werden muss. Weiters wurde der Vorstand 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 Bezugsrechtes der Aktionäre zu beschließen.

Personen, die das 68. Lebensjahr vollendet haben, können nicht zum Mitglied des Vorstands bestellt oder für eine weitere Funktionsperiode wiederbestellt werden.

Personen, welche das 75. Lebensjahr vollendet haben, können nicht zum Mitglied des Aufsichtsrats gewählt oder für eine weitere Funktionsperiode wiedergewählt werden. Darüber hinaus kann keine Person gewählt werden, welche insgesamt mehr als 8 Aufsichtsratsmandate in börsennotierten Gesellschaften hat. Der Vorsitz im Aufsichtsrat einer börsennotierten Gesellschaft zählt doppelt. Der RZB steht das Recht auf Entsendung von bis zu einem Drittel der Aufsichtsratsmitglieder zu.

Geschäftsentwicklung 2008

Das Geschäftsjahr 2008 war in erster Linie geprägt vom weiteren erheblichen Wachstum in den bestehenden Einheiten sowie von den Vorbereitungen und der Umsetzung des rechtlichen Zusammenschlusses der *Raiffeisen International* und der *Raiffeisen International GROUP IT GmbH* sowie der *Raiffeisenbank a.s.* und der *eBanka a.s.* in der Tschechischen Republik. Zum anderen machten insbesondere im zweiten Halbjahr die Auswirkungen der Finanzkrise entsprechende Aktivitäten und Maßnahmen des Managements an das veränderte Marktumfeld erforderlich.

Mit Generalversammlungsbeschluss vom 23. April 2008 der *Raiffeisen International GROUP IT GmbH*, Wien, und mit Hauptversammlungsbeschluss vom 10. Juni 2008 der *Raiffeisen International* wurde *Raiffeisen International GROUP IT GmbH* als übertragende Gesellschaft mit der *Raiffeisen International* als übernehmender Gesellschaft verschmolzen. Der Verschmelzungsgewinn in Höhe von € 1,1 Millionen wurde erfolgswirksam erfasst.

Mit den Hauptversammlungsbeschlüssen der *Raiffeisenbank a.s.*, Prag, und der *eBanka a.s.*, Prag, vom 26. Mai 2008 wurde die *eBanka a.s.*, Prag (Anteil der *Raiffeisen International*: 51 Prozent), mit der *Raiffeisenbank a.s.*, Prag (Anteil der *Raiffeisen International*: 51 Prozent) als aufnehmende Gesellschaft verschmolzen. Im vorliegenden Jahresabschluss wurde der Buchwert *eBanka a.s.*, Prag, in Höhe von € 74,5 Millionen auf den Anteil an der *Raiffeisenbank a.s.*, Prag, umgebucht.

Wie in den Vorjahren benötigten einige Einheiten für das Wachstum Unterstützung in Form von Kapitalerhöhungen bzw. wurden Anteile zugekauft.

Von den Zugängen (ohne Zugänge aus Bewertungseinheiten) sind die Kapitalerhöhungen bei der ZAO *Raiffeisenbank*, Moskau, mit € 410,0 Millionen, der VAT *Raiffeisen Bank Aval*, Kiew, mit € 191,6 Millionen, der *Raiffeisenbank Austria d.d.*, Zagreb, mit € 150,0 Millionen, der *Raiffeisen Bank Polska S.A.*, Warschau, mit € 121,4 Millionen und der *Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD*, Sofia, mit € 120,0 Millionen als bedeutend anzuführen.

Das organische Wachstum des Konzerns wirkte sich auch im weiteren Ausbau von Niederlassungen aus. Die Anzahl von Filialen im Konzern erhöhte sich auf 3.231 (nach 3.015 Ende 2007). Die Anzahl der betreuten Kunden stieg auf rund 14,7 Millionen (2007: 13,7 Millionen).

Auch das Wachstum im Leasinggeschäft wurde 2008 durch Gesellschafterzuschüsse an die RLI Holding Gesellschaft mbH, Wien, unterstützt.

Finanzielle Leistungsindikatoren

Vermögens- und Finanzlage

Die Bilanzsumme erhöhte sich im Geschäftsjahr 2008 von € 4.210,5 Millionen auf € 5.514,9. Diese Erhöhung resultierte aktivseitig insbesondere aus den Veränderungen bei den Anteilen an verbundenen Unternehmen. Zudem ergaben sich durch die Verschmelzung der RI GROUP IT GmbH auf die Raiffeisen International Erhöhungen bei den immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen sowie bei den Vorräten und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Das Beteiligungsvolumen der Raiffeisen International betrug zum Bilanzstichtag € 5.301,4 Millionen (€ 4.007,6 zum 31. Dezember 2007) und umfasste Anteile an verbundenen Unternehmen in Höhe von € 5.300,7 (Vorjahr: € 4.006,9 Millionen) und Beteiligungen im zum Vorjahr unveränderten Ausmaß von € 0,7 Millionen. Innerhalb der verbundenen Unternehmen entfallen € 4.990,9 (31. Dezember 2007: € 3.720,1 Millionen) auf Bankbeteiligungen und die restlichen Anteile an verbundenen Unternehmen sind unverändert überwiegend Holdinggesellschaften.

Hinsichtlich der Änderungen an verbundenen Unternehmen wird auf die Erläuterungen auf Seite 5 verwiesen.

Die sonstigen Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen verringerten sich vor allem aus der Veränderung der Sicherungsgeschäfte (Bewertungseinheit), demgegenüber erhöhten sich die darin ausgewiesenen Forderungen aus Gewinnausschüttungen und aus Steuerumlagen.

Passivseitig erhöhten sich insbesondere die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten durch die Aufnahme von vier kurzfristigen Krediten bei der Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Wien. Aus diesem Mittelzufluss wurden hauptsächlich die Investitionen bei den Finanzanlagen finanziert.

Weiters erhöhten sich die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen vor allem aus der Veränderung der Sicherungsgeschäfte (Bewertungseinheit).

Die Erhöhung bei den sonstigen Rückstellungen resultiert vor allem aus Vorsorgen für drohende Verluste bei derivativen Instrumenten sowie aus – durch die Integration der RI GROUP IT GmbH bedingt – höheren Rückstellungen für ausstehende Eingangsrechnungen. Die Erhöhung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ist gleichfalls auf die Integration der RI GROUP IT GmbH zurückzuführen.

Zu den folgenden Beteiligungen bestehen Syndikatsverträge mit den jeweiligen Mitaktionären:

Mit den Mitgesellchaftern der Beteiligungen Raiffeisenbank a.s., Prag, Tatra banka a.s., Bratislava, Raiffeisen Bank Zrt., Budapest, bzw. der Raiffeisen-RBHU Holding GmbH, Wien, Raiffeisen Banka d.d., Marburg, und der Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, bestehen Syndikatsverträge, die insbesondere wechselseitige Vorkaufsrechte regeln. Bei einem Kontrollwechsel – auch infolge eines Übernahmeangebots – enden die Syndikatsverträge.

Die Gesellschaft verfügt über eine Betriebsstätte in Prag, Tschechische Republik.

Zur Absicherung des Währungsrisikos aus dem in lokaler Währung geführten Eigenkapital einiger Beteiligungen wurden Kurssicherungsgeschäfte mit der RZB abgeschlossen. Für die betreffenden Beteiligungen wurden Bewertungseinheiten geschaffen, wodurch bewirkt wird, dass die gegenläufige Wertentwicklung der jeweiligen Fremdwährung zwischen dem Basisgeschäft (Beteiligung) und dem Sicherungsgeschäft kompensatorisch berücksichtigt wird. Die Sicherungsgeschäfte wurden in Form von Kassageschäften sowie Devisentermingeschäften durchgeführt.

Die Überprüfung der Hedge-Effektivität erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen lokalen Währungsbilanz, wobei für die Absicherung auch hoch korrelierende Währungen herangezogen werden können. Die jeweiligen Wertänderungen werden einerseits beim Beteiligungsansatz (für das Basisgeschäft) und andererseits in den Forderungen bzw. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (für das Sicherungsgeschäft) erfasst. Eine Auswirkung auf die Gewinn- und Verlustrechnung ist, solange eine Hedge-Effektivität besteht, nicht gegeben. Im Geschäftsjahr 2008 wurden die Sicherungsgeschäfte für die Beteiligungen an der VAT Raiffeisen Bank Aval, Kiev, und OAO Priorbank, Minsk, zum Teil ineffektiv. Aus dieser teilweisen Ineffektivität des Sicherungsgeschäftes resultiert eine negative Ergebnisauswirkung in Höhe von € 93,9 Millionen.

Hinsichtlich der Verwendung weiterer derivativer Finanzinstrumente wird auf unsere Ausführungen im Anhang verwiesen.

Ertragslage

Die Verdoppelung der Umsatzerlöse im Jahresvergleich ist im Wesentlichen auf die Verschmelzung mit der Raiffeisen International GROUP IT GmbH und als Folge davon auf den neu entstandenen Geschäftsbereich der Erbringung von Dienst- und Serviceleistungen auf dem Gebiet der Informatik und der elektronischen Datenverarbeitung zurückzuführen. Die Umsatzerlöse beinhalten zudem allgemeine Beratungs- und Verwaltungsleistungen. Sie werden überwiegend an verbundenen Unternehmen erbracht.

Die Betriebsleistung, die sich aus den Umsatzerlösen, der Veränderung des Bestands an noch nicht abrechenbaren Leistungen und den übrigen sonstigen betrieblichen Erträgen zusammensetzt, erhöhte sich dadurch um € 25,5 Millionen oder 61,0 Prozent auf € 67,3 Millionen.

Demgegenüber erhöhten sich die Aufwendungen für die Betriebsleistung im Jahresvergleich überproportional um € 41,7 Millionen auf € 135,5 Millionen. Der Anstieg des Personalaufwands um € 10,6 Millionen resultiert im Wesentlichen aus dem durch die Geschäftsausweitung sich ergebenden natürlichen Mitarbeiteraufbau und aus der Übernahme von 60 Mitarbeitern im Zug der Verschmelzung mit der RI GROUP IT GmbH. Innerhalb der sonstigen betrieblichen Aufwendungen erhöhten sich vor allem die Rechts-, Prüfungs- und Beratungsaufwendungen, die Aufwendungen für Fremdpersonal, die Reiseaufwendungen, der Mietaufwand sowie die Werbe- und Repräsentationsaufwendungen.

Das ordentliche Betriebsergebnis sank dadurch von € -51,1 Millionen auf -65,1 Millionen.

Unter Einbezug des Finanzergebnisses in Höhe von € 108,4 Millionen (Vorjahr: € 130,8 Millionen), das im Geschäftsjahr im Wesentlichen auf Beteiligungserträge in Höhe von € 308,9 Millionen (Vorjahr: € 162,6 Millionen), denen insbesondere Zinsen und ähnliche Aufwendungen in Höhe von € 190,5 Millionen (Vorjahr: € 77,1 Millionen) und Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens von € 43,5 Millionen (Vorjahr: € -0,1 Millionen) gegenüberstehen, zurückzuführen ist, ergibt sich nach Berücksichtigung des Ertrags aus Steuern vom Einkommen in Höhe von € 25,7 Millionen (Vorjahr: € 6,2 Mio) ein Jahresüberschuss von € 70,1 Millionen (Vorjahr: € 85,9 Mio). Der Anstieg bei den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen resultiert insbesondere aus der ergebniswirksamen Erfassung des ineffektiven Teils der Sicherungsgeschäfte betreffend zweier Bewertungseinheiten. Die Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens betreffen im Geschäftsjahr 2008 mit € 42,4 Millionen die außerplanmäßigen Abschreibungen eigener Aktien auf den Börsenkurs zum 31. Dezember 2008.

Nach Auflösung von anderen (freien) Gewinnrücklagen in Höhe von € 51,0 Millionen (Vorjahr: € 0,0 Millionen) resultiert für das Geschäftsjahr 2008 ein Jahresgewinn von € 121,1 Millionen (Vorjahr: € 85,9 Millionen) und unter Einrechnung des Gewinnvortrags aus dem Vorjahr ein Bilanzgewinn von € 144,3 Millionen (Vorjahr: € 166,0 Millionen).

Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung zeigt die Zusammensetzung der flüssigen Mittel des Geschäftsjahres und teilt sich in die drei Bereiche operative Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit.

	2008	2007
	TEUR	TEUR
Nettogeldfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Operativer Cashflow)	80.959	47.189
Netto-Geldfluss aus der Investitionstätigkeit	-1.225.396	-839.813
Netto-Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	1.215.353	460.381
Veränderung der flüssigen Mittel	70.916	-332.243
Anfangsbestand der flüssigen Mittel	15.617	347.860
Übernahme im Zuge Verschmelzung mit RI GROUP IT GmbH	1.756	0
Endbestand der flüssigen Mittel	88.289	15.617

Risikomanagement

Das Kerngeschäft der Raiffeisen International besteht im Erwerb, Besitz und Führen von Mehrheitsbeteiligungen an Banken und Finanzinstituten in Zentral- und Osteuropa. Potentielle Akquisitionsobjekte werden intensiven internen Prüfungsmethoden unterzogen. Situationsabhängig werden externe Berater hinzugezogen. Den Abschlüssen liegen umfangreiche Beteiligungsverträge zugrunde, die dem Beteiligungsausmaß entsprechend umfassende Kontrollrechte sowie Abstimmungsprozesse mit Minderheitsaktionären für Veräußerungen definieren. Diese Rechte werden vom Management und den Mitarbeitern der Raiffeisen International wahrgenommen. Die wirtschaftliche Entwicklung der Gesellschaften wird laufend in Monats-, Quartals- und Jahresberichten entsprechend dokumentiert und analysiert.

Insbesondere das Erkennen, Quantifizieren, Beurteilen und aktive Steuern von Risiken stellt eine wichtige Kernkompetenz der Gruppe dar. Die Raiffeisen International entwickelte ihr Risikomanagement in den vergangenen Jahren permanent weiter und passte es an die sich stetig verändernden Rahmenbedingungen an.

Die Festlegung der Risikopolitik für die Raiffeisen International Gruppe ist eine zentrale Aufgabe des Vorstands. Konsequentermaßen werden für die beiden Geschäftsbereiche Corporate und Retail Customers Ertrags- und Risikoaspekte gegeneinander abgewogen und gesteuert. Vor dem Hintergrund der sich verschärfenden Finanzkrise und der zu erwartenden Auswirkungen auf die Realwirtschaft wurde dies insbesondere in der zweiten Jahreshälfte 2008 mit hoher Intensität durchgeführt. Neben zahlreichen anderen Aktivitäten stand im Risikomanagement die Anwendung von Basel II im Vordergrund.

In der Raiffeisen International besteht ein umfassendes System von Risikogrundsätzen sowie Risikomessungs- und Überwachungsverfahren. Ihr Ziel ist es, die Risiken aller Netzwerkbanken und Spezialgesellschaften zu kontrollieren und zu steuern. Zudem werden Risikosteuerung und -kontrolle durch geeignete Organisationsstrukturen unterstützt. Die alledem zugrunde liegende Risikopolitik, die sich in den folgenden Grundsätzen manifestiert, gibt die Konzernzentrale vor.

Grundsätze des Risikomanagements

- Das Management von Kredit-, Länder-, Markt-, Liquiditäts- und operationalen Risiken findet auf allen Ebenen des Konzerns statt.
- Durch konzernweit gültige Dienstanweisungen (Directives) wird ein konsistenter und kohärenter Risikomanagementansatz sichergestellt. Dieser Ansatz wird mit der RZB als Muttergesellschaft abgestimmt.
- Die Prinzipien des Risikomanagements in den Bereichen Corporates und SME sind in einem für die gesamte Raiffeisen International verpflichtenden Handbuch, dem Credit Manual, festgehalten. Dieses Handbuch baut auf dem Kredithandbuch des RZB-Konzerns auf.
- Die angewendeten Ratingmethoden sind konzernweit einheitlich.
- Die Kreditrichtlinien werden jährlich im Verlauf von Budgetierung und Planung überarbeitet und bewilligt.
- Die Aktivitäten des Geschäfts- und Risikomanagements sind in personeller und funktionaler Hinsicht strikt getrennt.
- Die Unternehmenskredit-Ausfallvorsorge, die das Risiko des Verlustes einbezieht, beruht neben Einzelwertberichtigungen auch auf Portfolio-Wertberichtigungen. Die Kreditausfallvorsorge bei Privatkunden erfolgt generell nach dem Portfolio-Ansatz.

- Voraussetzung für Produktneueinführungen im Retail-Segment ist die Zustimmung des Head Office des Konzerns.

Weitere Informationen zum Risikomanagement finden sich im Lagebericht und im Anhang zum Konzernabschluss.



Human Resources

Bedeutender Arbeitgeber in Zentral- und Osteuropa

Der bis Ende des 3. Quartals anhaltende Wachstumskurs der Raiffeisen International spiegelte sich auch im Berichtszeitraum wider. Der Beschäftigtenstand (Angestellte und freie Dienstnehmer, ohne karenzierte Mitarbeiter) der Raiffeisen International Bank-Holding AG, Wien, entwickelte sich im Geschäftsjahr 2008 unter Einbeziehung der 60 Personen, die im Zuge der Verschmelzung mit der RI Group IT GmbH übernommen wurden, wie folgt:

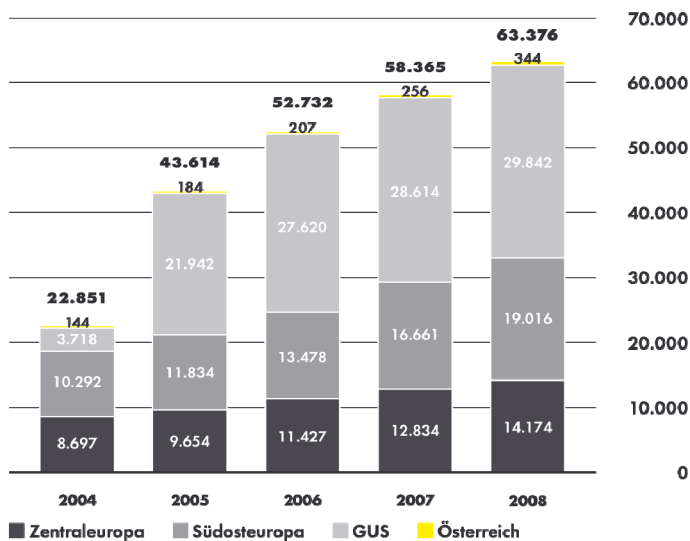
2008		2007	
am 31.12.	im Jahres- durchschnitt	am 31.12.	im Jahres- durchschnitt
331	292	188	162

Konzernweit beschäftigte die Raiffeisen International zum 31. Dezember 2008 insgesamt 63.376 Mitarbeiter (gemessen in Vollzeit-Äquivalenten), um 8,6 Prozent mehr als Ende 2007. Im Berichtszeitraum wurden keine zusätzlichen Banken erworben, sodass dieser Anstieg rein auf organisches Wachstum zurückzuführen ist.

Das Durchschnittsalter der Mitarbeiter aller Netzwerkbanken war mit 33 Jahren weiterhin vergleichsweise niedrig und spiegelt damit die Rolle der Raiffeisen International als junge und dynamische Bank wider. Die Personalstruktur belegt auch die hohe Qualifikation der Belegschaft: So lag die Akademikerquote der Raiffeisen International Ende 2008 bei beachtlichen 72 Prozent. 70 Prozent der Beschäftigten waren dabei Frauen. Allerdings bestehen in manchen Ländern Abweichungen von diesen Mittelwerten, da die Rahmenbedingungen in den Märkten der Raiffeisen International stark variieren. Unterschiede treten vor allem bei Arbeitsmarktstrukturen, Bildungssystemen und volkswirtschaftlichen Gegebenheiten auf.

Entwicklung des Personalstands

Mitarbeiter zum Jahresende



Human Resources Controlling

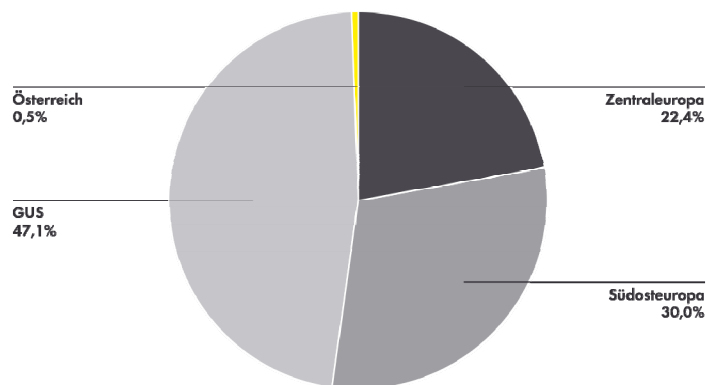
Zur optimalen Steuerung ihrer Personalressourcen begann die Raiffeisen International im Jahr 2008 mit der Entwicklung eines Human-Resources-Controlling-Systems.

Ziel dieses interdisziplinären Projekts ist es, personalrelevante Kennzahlen innerhalb der Gruppe zu erheben sowie auszuwerten und damit eine Grundlage für Geschäftsentscheidungen zu schaffen. Im Jahr 2009 soll das Projekt abgeschlossen und in allen Ländern implementiert werden.

Corporate Responsibility

Die RZB-Gruppe und damit auch die Raiffeisen International als Teilkonzern erarbeiteten 2008 ihren ersten Corporate-Responsibility-Bericht, der Anfang 2009 veröffentlicht wurde. Er informiert umfassend über die Unternehmensgrundsätze und die vielfältigen Aktivitäten der Gruppe in diesem Bereich und soll künftig in zweijährigem Rhythmus publiziert werden. Nach den Prinzipien „Die Besten werden besser mit uns“ und „Vielfalt statt Einfach“ behandelt der Bericht auch alle mitarbeiterbezogenen Corporate-Responsibility-Themen und -Aktivitäten. Unter www.ri.co.at → **Investor Relations** → **Berichte & Finanzdaten** kann der Bericht jederzeit angefordert werden.

Geografische Verteilung der Mitarbeiter zum Bilanzstichtag



Leistungsorientierung und Nachwuchsförderung

Performance Management

Transparente Zielsetzungen für den einzelnen Mitarbeiter im Einklang mit den Unternehmenszielen sorgen für konsequente Leistungsorientierung und sind eine wesentliche Basis für den Erfolg der Raiffeisen International. Um dies zu erreichen, wurde das bereits erfolgreich verankerte Performance-Management-System im Jahr 2008 in allen Netzwerkbanken kontinuierlich weiter ausgebaut und verfeinert. Der Performance-Management-Prozess ist die Basis für die wichtigsten Personalprozesse und bildet damit die Grundlage für gezielte Mitarbeiterentwicklung, Karriere- und Nachfolgeplanung, leistungsgerechte Entlohnung sowie für Maßnahmen zur Bindung von Top-Performern an das Unternehmen.

Talent Management & Leadership Development

Einer der wesentlichen Schwerpunkte des Jahres 2008 im Human Resources Management war der Aufbau eines konzernweiten „International Acceleration Pool“. Sein Ziel ist es, Leistungsträgern mit hohem Potenzial verstärkt die Möglichkeit einer grenzüberschreitenden Karriere im Netzwerk von Raiffeisen International anzubieten. Dies ermöglicht gleichzeitig, vakante Schlüsselpositionen durch länderübergreifende Rotation rasch und effizient zu besetzen. Zusätzlich wird durch einen internationalen Personalaustausch das Know-how in der Gruppe weitergegeben und vermehrt. Auch die gemeinsame „Raiffeisen-Kultur“ wird in allen Regionen gestärkt.

Auch in den Netzwerkbanken wird auf die gezielte Weiterentwicklung von High Potentials besonderer Wert gelegt, um diesen Mitarbeitern adäquate Entwicklungs- und Karrieremöglichkeiten zu bieten und sie dadurch im Unternehmen zu halten. Im Rahmen der im Jahr 2007 ins Leben gerufenen Initiative „Spot! – Grow! – Lead“ wurden in den einzelnen Netzwerkbanken Talent Pools etabliert, um Potenzialträger zu identifizieren, generell zu fördern und gezielt für geeignete (Management-)Positionen weiterzuentwickeln.

Hohe Priorität hatte dabei weiterhin die Nachfolgeplanung für die Vorstände und das Top-Management der Netzwerkbanken, um allfällige Besetzungslücken frühzeitig zu erkennen und zeitgerecht für eine geeignete Nachbesetzung Sorge zu tragen. Der bereits im Rahmen von „Spot! – Grow! – Lead!“ ins Leben gerufene „Top Talent Pool“, der mögliche Kandidaten für Vorstandspositionen im Netzwerk identifiziert, zeigte bereits eindrucksvolle Resultate: Von 16 neu besetzten Vorstandsmandaten wurden 2008 dank „Top Talent Pool“ 14 intern besetzt.

Das Executive Development Program für Vorstände und andere Top Manager in der Raiffeisen International stellt einen weiteren essenziellen Baustein zur Führungskräfteentwicklung dar. Zur Vorbereitung eines konzernweiten Strategieentwicklungs-Prozesses von 2008 bis 2011 waren Strategieentwicklung und -umsetzung zentrale Schwerpunkte des Executive Development im Jahr 2008. Darüber hinaus standen vor allem Leadership-Themen im Fokus des umfangreichen Leistungskatalogs.

Qualifikation auf allen Ebenen als Schlüssel zum Erfolg

Auf Basis einer konzerneinheitlichen Trainingsarchitektur führte die Raiffeisen International ihre lokalen und internationalen Aus- und Weiterbildungsaktivitäten 2008 mit hoher Intensität weiter. Dadurch nahmen im abgelaufenen Jahr 79 Prozent aller Mitarbeiter an zumindest einer Weiterbildungsmaßnahme erfolgreich teil.

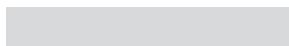
Das Ausbildungszentrum des Konzerns für die Länder des ehemaligen Jugoslawiens, das Raiffeisen Training Center (RTC) in Zagreb, steigerte im Jahr 2008 sein Trainingsvolumen deutlich: Die Anzahl der Veranstaltungen des RTC wurde gegenüber dem Jahr 2007 von 87 auf 139 um 63 Prozent erhöht.

E-Learning

E-Learning-Programme machen es möglich, eine große Anzahl von Mitarbeitern unmittelbar, umfassend, zeitnah und effizient bei ihrer Ausbildung zu unterstützen. Die Raiffeisen International setzte 2008 den bereits vor einigen Jahren eingeschlagenen Weg, diese moderne Lernmethode zur optimalen Qualifizierung ihrer Mitarbeiter einzusetzen, erfolgreich fort. Als wichtiges Medium wurde E-Learning in der Qualifizierung der Mitarbeiter der Raiffeisen International mittlerweile zu einem fixen Bestandteil der Lernmethodik auf allen Ebenen.

Ende 2008 boten bereits sieben Netzwirbankbanken ihren Mitarbeitern E-Learning-Programme an. Künftig wird diese Lernform auch Mitarbeitern in Serbien, Albanien sowie Bosnien und Herzegowina zur Verfügung stehen. Neben lokalen Initiativen kam es 2008 verstärkt auch zur Zusammenarbeit auf regionaler und auch internationaler Ebene.

Durch den Einsatz so genannter Blended-Learning-Programme, die neben traditionellen Methoden auch moderne Medien wie E-Learning nutzen, optimierte die Raiffeisen International einerseits ihre Kosten für Aus- und Weiterbildung und verbesserte andererseits das Qualifikationsniveau ihrer Mitarbeiter deutlich.



Ausblick

Konjunkturaussichten

Nach dem Rekordwachstum der vergangenen Jahre steht den zentral- und osteuropäischen Volkswirtschaften 2009 eine empfindliche Abkühlung bevor. Hauptverantwortlich dafür sind indirekte Auswirkungen der Entwicklung auf den globalen Finanzmärkten, die sich in der zweiten Jahreshälfte 2008 auch in den CEE-Ländern verstärkt manifestierten.

Vier Faktoren, die in den vergangenen Jahren die Wirtschaft angetrieben hatten, trüben nun die Wachstumsaussichten:

- Erstens dämpft die Rezession in den USA und in Westeuropa die Nachfrage nach Exporten aus der CEE-Region. Dies ist bereits aus den jüngsten Monatsdaten für Industrieproduktion und Handelsbilanz ersichtlich.
- Zweitens zeichnet sich ein Rückgang ausländischer Direktinvestitionen ab. Auch wenn Zentral- und Osteuropa mittelfristig von einer Auslagerungswelle aus Westeuropa profitieren könnte, wird dies wohl nicht ausreichen, um im Jahr 2009 den konjunkturell bedingten Rückgang der Investitionen zu kompensieren.
- Drittens bedingen die Verknappung und die Verteuerung externer Finanzierungen einen Rückgang des Kreditwachstums. Dabei ist nicht unwahrscheinlich, dass das Kreditvolumen der CEE-Region 2009 insgesamt sogar stagnieren wird. In einigen Ländern ist selbst ein nomineller Rückgang nicht ausgeschlossen.
- Viertens dürfte die Finanzierung von Leistungsbilanzdefiziten und kurzfristiger Auslandsverschuldung aufgrund der anhaltenden Anspannung auf den globalen Finanzmärkten sehr schwierig bleiben. Einige der zentral- und osteuropäischen Währungen könnten dadurch weiterhin unter Abwertungsdruck bleiben. Zudem ist nicht ausgeschlossen, dass weitere Länder beim Internationalen Währungsfonds und bei der EU um Finanzhilfe ansuchen werden. Schon mit ihrer Finanzhilfe für Ungarn hat die EU ja ihre Bereitschaft und auch Fähigkeit unterstrichen, ihre Mitgliedstaaten in einer finanziellen Notlage zu unterstützen. Dies gilt wohl auch für die Kandidatenländer Südosteuropas, deren wirtschaftliche und politische Stabilität für die EU von großer Bedeutung ist.

Für das Jahr 2009 ist für die CEE-Volkswirtschaften ein Rückgang des realen BIP um 1,3 Prozent – nach einem Anstieg von durchschnittlich 5,1 Prozent im Vorjahr – zu erwarten. Dieser Prognose liegt die Annahme einer Rezession in der Eurozone (minus 1,5 Prozent) und in den USA (minus 2,2 Prozent) zugrunde. Dies spiegelt auch eine Korrektur der in den vergangenen Jahren sehr dynamischen Zunahme von Kreditvolumen, Immobilienpreisen und Leistungsbilanzdefiziten wider. Immerhin betrug diese Wachstumsdifferenz im Fünfjahreszeitraum 2004–2008 im Durchschnitt 4,5 Prozentpunkte. Zu erklären sind diese hohen Unterschiede mit dem EU-Beitritt und der dadurch ausgelösten Verbesserung der wirtschaftlichen und institutionellen Rahmenbedingungen in den betroffenen Ländern. Mittelfristig dürfte sich die Wachstumsdifferenz auf 2,5 bis 3 Prozentpunkte einpendeln. Dies ist auch notwendig, um den langfristigen Aufholprozess der Pro-Kopf-Einkommen (reale Konvergenz) aufrechtzuerhalten.

Eine wesentliche Konsequenz aus dem Rückgang des Kreditwachstums und der Direktinvestitionen sollten geringere Konsum- und Investitionsgüterimporte sowie – daraus resultierend – ausgeglichene Leistungsbilanzen sein. Dies ist insofern positiv, als die Leistungsbilanzdefizite in einigen Ländern in den vergangenen Jahren bereits ein außerordentlich hohes Niveau erreicht hatten.

Dennoch ist die Verwendung ausländischer Mittel für die Beschleunigung des Transformationsprozesses sowohl für die CEE-Länder selbst als auch für die Geldgeber volkswirtschaftlich weiterhin sinnvoll. Denn Zentral- und Osteuropa ist als Produktionsstandort für den europäischen Markt aufgrund günstiger Löhne bei zugleich hohem Ausbildungsniveau äußerst attrak-

tiv. Dies erklärt auch den regen Zustrom ausländischer Direktinvestitionen seit Beginn der Transformation. Zugleich steigen durch die Zufuhr von Kapital und Know-how die Produktivität und die Einkommen in den zentral- und osteuropäischen Ländern.

Allerdings wird die Verknappung und Verteuerung externer Finanzierungen sowie der Rückgang der Direktinvestitionen diesen Prozess 2009 zumindest vorübergehend verlangsamen. Dies könnte teilweise kompensiert werden, falls es gelingt, die Sparquote in den betroffenen Ländern selbst zu erhöhen. Die Voraussetzungen dafür scheinen durchaus günstig, wenn man die in den vergangenen Jahren stark gestiegenen Durchschnittseinkommen, die zuletzt größtenteils fallenden Inflationsraten und die aktuelle wirtschaftliche Unsicherheit berücksichtigt. Ein Anstieg der Sparquoten würde zu einem stärkeren Einlagenwachstum bei den Banken führen, wodurch die Stabilität und die Finanzierungskraft des Finanzsektors in einem anhaltend schwierigen globalen Umfeld unterstützt würden.

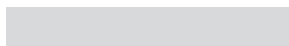
Ausblick der Raiffeisen International

In den vergangenen Monaten kamen vor dem Hintergrund der Finanz- und Wirtschaftskrise vermehrt Bedenken über die wirtschaftliche Stabilität und Bonität einiger Länder der CEE-Region sowie der dort tätigen Finanzinstitute auf. Diese Bedenken wurden durch die teils deutlichen Währungsschwankungen gegenüber dem Euro noch verstärkt und beeinflussen auch unser Geschäft erheblich. Ungeachtet dessen bieten die Länder Zentral- und Osteuropas für Finanzinstitute interessante Perspektiven und langfristig attraktive Geschäftsmöglichkeiten, die auf dem Aufholbedarf gegenüber den westeuropäischen Ländern beruhen. Davon sind wir weiter überzeugt und sehen die Region CEE nach wie vor als unseren Kernmarkt an. Da sich – wie schon in der Vergangenheit – auch künftig nicht alle Märkte gleich entwickeln werden, betrachten wir unsere Präsenz mit einem großen Filialnetz in 17 Märkten in CEE als Stärke.

Nach mehreren Jahren starken Wachstums in der Kreditvergabe an Kunden soll im laufenden Geschäftsjahr der Fokus auf einer Verstärkung des aktiven Kreditportfolio- und Risikomanagements liegen.

Für das Jahr 2009 kalkulieren wir aufgrund des aktuellen Marktumfeldes mit einem Rückgang der Beteiligungserträge.

Ferner ergriffen wir für das Jahr 2009 eine Reihe von Maßnahmen zur Dämpfung des aus dem Wachstum der vergangenen Jahre resultierenden Kostenanstiegs.



Sonstige Informationen

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag

Vorgänge von besonderer Bedeutung, die einen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens haben könnten, ereigneten sich nach dem Bilanzstichtag nicht.

Forschung und Entwicklung

Als Holding nimmt die Raiffeisen International Bank-Holding AG keine Forschungs- und Entwicklungstätigkeiten vor.

Gewinnverwendungsvorschlag

Der Vorstand wird der Hauptversammlung vorschlagen, eine Dividende in Höhe von € 0,93 je Stammaktie, auszuschütten.

Bilanz zum 31. Dezember 2008

Aktiva

	31.12.2008 EUR	31.12.2007 TEUR
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
Software	1,338,759.02	787
II. Sachanlagen		
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1,364,817.77	49
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	5,300,726,336.93	4,006,947
2. Beteiligungen	680,066.18	680
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	52,849.76	40
	<u>5,301,459,252.87</u>	<u>4,007,667</u>
	5,304,162,829.66	4,008,503
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
1. Handelsware	774,389.54	0
2. Noch nicht abrechenbare Leistungen	1,571,400.43	0
3. Geleistete Anzahlungen	817,620.43	0
	<u>3,163,410.40</u>	<u>0</u>
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	29,913.87	83
2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	91,372,644.34	142,476
3. Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	6,340,735.69	7,583
	<u>97,743,293.90</u>	<u>150,142</u>
III. Wertpapiere und Anteile		
Eigene Anteile	19,859,931.60	34,964
IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	88,288,715.32	15,617
(davon bei verbundenen Unternehmen EUR 88.288.288,24; Vorjahr: TEUR 15.616)		
	<u>209,055,351.22</u>	<u>200,723</u>
C. Rechnungsabgrenzungsposten	1,707,991.53	1,287
	<u>5,514,926,172.41</u>	<u>4,210,513</u>

Passiva

	31.12.2008 EUR	31.12.2007 TEUR
A. Eigenkapital		
I. Grundkapital	471,735,875.00	471,736
II. Kapitalrücklagen		
1. Gebundene	1,852,592,104.11	1,852,592
2. Nicht gebundene	97,066,398.80	97,066
	1,949,658,502.91	1,949,658
III. Gewinnrücklagen		
1. Gesetzliche Rücklage	5,000,000.00	5,000
2. Andere Rücklagen (freie Rücklagen)	932,780,717.89	983,781
davon Rücklage für eigene Anteile:		
EUR 19.859.931,60;		
Vorjahr: TEUR 34.964		
	937,780,717.89	988,781
IV. Bilanzgewinn	144,331,097.50	165,993
davon Gewinnvortrag: EUR 23.220.447,07;		
Vorjahr: TEUR 80.061		
	3,503,506,193.30	3,576,168
B. Rückstellungen		
1. Rückstellungen für Abfertigungen	1,272,127.30	674
2. Rückstellungen für Pensionen	4,769,096.53	4,642
3. Sonstige Rückstellungen	47,524,153.63	22,811
	53,565,377.46	28,127
C. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1,377,207,837.14	90,173
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5,614,514.08	2,297
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	571,890,513.67	511,006
4. Sonstige Verbindlichkeiten	1,706,320.05	1,306
davon aus Steuern: EUR 99.991,97;		
Vorjahr: TEUR 74		
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit:		
EUR 539.836,23; Vorjahr: TEUR 296		
	1,956,419,184.94	604,782
D. Rechnungsabgrenzungsposten	1,435,416.71	1,436
	5,514,926,172.41	4,210,513
Eventualverbindlichkeiten aus Garantien	3,070,751,225.33	2,049,859
Offene Einzahlungsverpflichtungen	1,648,626.15	1,649

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2008

	2008 EUR	2007 TEUR
1. Umsatzerlöse	52,539,984.95	25,948
2. Veränderung des Bestands an noch nicht abrechenbaren Leistungen	1,551,222.43	0
3. Sonstige betriebliche Erträge		
a) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	3,147,811.31	797
b) Übrige	13,213,290.39	15,957
	16,361,101.70	16,754
4. Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen		
a) Materialaufwand	-7,725,827.68	0
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-9,171,255.90	0
	-16,897,083.58	0
5. Personalaufwand		
a) Gehälter	-35,251,667.86	-28,191
b) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeiter-Vorsorgekassen	-953,393.87	-945
c) Aufwendungen für Altersversorgung	-612,510.53	-334
d) Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-6,596,561.35	-3,640
e) Sonstige Sozialaufwendungen	-614,126.90	-302
	-44,028,260.51	-33,412
6. Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-982,406.70	-243
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen		
a) Steuern	-40,605.90	0
b) Übrige	-73,641,392.81	-60,190
	-73,681,998.71	-60,190
8. Zwischensumme aus Z 1 bis 7 (Betriebsergebnis)	-65,137,440.42	-51,143
9. Erträge aus Beteiligungen	308,928,454.35	162,568
davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 308.922.668,35; Vorjahr: TEUR 162.568		
10. Erträge aus anderen Wertpapieren des Finanzanlagevermögens	1,763.58	1
11. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	28,527,576.08	44,314
davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 26.144.590,43; Vorjahr: TEUR 39.443		
12. Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen und Wertpapieren des Umlaufvermögens	5,014,439.86	1,202
13. Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens	-43,486,394.27	-133
davon a) Abschreibungen: EUR 11.104,59; Vorjahr: TEUR 1 b) Aufwendungen aus verbundenen Unternehmen: EUR 1.072.705,00; Vorjahr: TEUR 133		
14. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-190,535,641.70	-77,096
davon betreffend verbundene Unternehmen: EUR 154.965.238,21; Vorjahr: TEUR 75.554		
15. Zwischensumme aus Z 9 bis 14 (Finanzergebnis)	108,450,197.90	130,856
16. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	43,312,757.48	79,713
17. Außerordentliche Erträge	1,135,177.91	0
18. Steuern vom Einkommen	25,662,715.04	6,219
19. Jahresüberschuss	70,110,650.43	85,932
20. Auflösung von Gewinnrücklagen	51,000,000.00	0
21. Jahresgewinn	121,110,650.43	85,932
22. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	23,220,447.07	80,061
23. Bilanzgewinn	144,331,097.50	165,993

Anhang

zum 31. Dezember 2008 der

**Raiffeisen International Bank-
Holding AG**



A. Erläuterungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Allgemeine Grundsätze

Der Jahresabschluss wurde unter Beachtung der **Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung** sowie unter Beachtung der Generalnorm des § 222 Abs. 2 UGB, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln, aufgestellt.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurde der **Grundsatz der Vollständigkeit** eingehalten.

Bei der Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände und Schulden wurde der **Grundsatz der Einzelbewertung** beachtet und eine **Fortführung des Unternehmens** unterstellt.

Dem **Vorsichtsprinzip** wurde dadurch Rechnung getragen, dass nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen wurden, alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste wurden berücksichtigt.

Auf Grundlage eines Generalversammlungsbeschlusses vom 23. April 2008 der **Raiffeisen International GROUP IT GmbH, Wien**, und eines Hauptversammlungsbeschlusses der Raiffeisen International vom 10. Juni 2008 wurde die Raiffeisen International GROUP IT GmbH, Wien, als übertragende Gesellschaft durch Übertragung des Vermögens als Ganzes im Wege der Gesamtrechtsnachfolge auf die Raiffeisen International als übernehmende Gesellschaft rückwirkend zum 31. Dezember 2007 ohne Erhöhung des Grundkapitals (§ 234 Abs 2 AktG iVm § 224 Abs 1 Z1 AktG) verschmolzen. Der dabei entstandene Verschmelzungsgewinn in Höhe von TEUR 1.135 wurde im Geschäftsjahr 2008 ergebniswirksam erfasst.

Durch die Verschmelzung der Raiffeisen International GROUP IT GmbH, Wien, auf die Raiffeisen International resultieren Erhöhungen bei den immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen, bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, bei den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie bei den sonstigen Rückstellungen. Infolge der Verschmelzung kommt es in der Bilanz zum erstmaligen Ausweis der Position Vorräte und in der Gewinn- und Verlustrechnung zum Ausweis der Position Veränderung des Bestands an noch nicht abrechenbaren Leistungen und Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen. Weiters ist die Verdoppelung der Umsatzerlöse im Jahresvergleich im Wesentlichen auf den durch die Verschmelzung neu übernommenen Geschäftsbereich der Erbringung von Dienst- und Serviceleistungen auf dem Gebiet der Informatik und der elektronischen Datenverarbeitung zurückzuführen.

Dadurch ist die Vergleichbarkeit mit den Vorjahresbeträgen zum Teil nicht gegeben.

Anlagevermögen

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** und **Sachanlagen** werden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet.

Die planmäßigen Abschreibungen werden linear unter Zugrundelegung einer Nutzungsdauer von 3 bis 5 Jahren bei immateriellen Vermögensgegenständen sowie von 2 bis 10 Jahren bei Sachanlagen berechnet.

Von den Zugängen in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres wird die volle Jahresabschreibung, von den Zugängen in der zweiten Hälfte wird die halbe Jahresabschreibung berechnet.

Geringwertige Vermögensgegenstände (Einzelanschaffungswert bis EUR 400,00) werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben. In der Entwicklung des Anlagevermögens werden sie als Zu- und Abgang gezeigt.

Die **Finanzanlagen** (Anteile an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen und Wertpapiere des Anlagevermögens) werden grundsätzlich mit den Anschaffungskosten bewertet.

Außerplanmäßige Abschreibungen werden bei den **Anteilen an verbundenen Unternehmen** und **Beteiligungen** vorgenommen, wenn der zum Abschlussstichtag beizulegende Wert niedriger ist als der Buchwert und die Wertminderungen voraussichtlich von Dauer sind. Zuschreibungen bis maximal zu den Anschaffungskosten werden vorgenommen, wenn die Gründe für die dauernde Wertminderung weggefallen sind. Im Geschäftsjahr wurden keine außerplanmäßigen Abschreibungen vorgenommen.

Die **Wertpapiere des Anlagevermögens** werden unter Berücksichtigung des Niederstwertprinzips bilanziert.

Bei Vorliegen von Währungskurssicherungsgeschäften für Beteiligungen in Form von Bewertungseinheiten (siehe Beilage III/6) erfolgt die Anwendung des Einzelbewertungsgrundsatzes auf Ebene der Bewertungseinheit.



Umlaufvermögen

Forderungen sind zum Nennwert bewertet, soweit nicht im Fall erkennbarer Einzelrisiken ein niedrigerer Wert angesetzt wird. Forderungen in Fremdwährung werden zum Geldkurs des Entstehungstichtages oder zum niedrigeren Geldkurs des Bilanzstichtages bewertet.

Wertpapiere und Anteile (eigene Anteile) werden grundsätzlich zu Anschaffungskosten, gegebenenfalls vermindert um Abschreibungen, bewertet, wenn der Börsenkurs zum Abschlussstichtag unter den Anschaffungskosten liegt. Die dem Share Incentive Program (SIP) gewidmeten eigenen Aktien werden über die Restlaufzeit des jeweiligen Programmes (Laufzeit je drei Jahre) linear abgeschrieben.

Zur Bindung der wesentlichen Leistungsträger an die Gesellschaft und um Betriebstreue zu belohnen, hat der Vorstand der Raiffeisen International mit Zustimmung des Aufsichtsrates ein **Share Incentive Program (SIP)** beschlossen. Auf Grundlage von vier im Wesentlichen gleich gestalteten Vereinbarungen, vom 1. Juli 2005 (SIP - Tranche 2005), 1. Juli 2006 (SIP - Tranche 2006), 1. Mai 2007 (SIP – Tranche 2007) und 1. Mai 2008 (SIP – Tranche 2008), ist eine performance-abhängige Zuteilung von Aktien der Gesellschaft an den Kreis des Top-Managements nach jeweils drei Jahren Anwartschaft vorgesehen.

Das Share Incentive Program ist für den Vorstand sowie Vorstandsmitglieder der mit Raiffeisen International verbundenen Bank-Tochterunternehmen sowie ausgewählte Führungskräfte der Raiffeisen International Bank-Holding AG vorgesehen. Das Top-Management musste eine Eigeninvestition leisten und Aktien der Raiffeisen International selbst kaufen, um in den Genuss des Programms zu kommen. Die so erworbenen Aktien müssen während einer Behaltefrist von drei Jahren im Besitz der einzelnen Manager verbleiben.

Die Zuteilung von Aktien erfolgt entsprechend der Erfüllung zweier gleich gewichteter Leistungsindikatoren. Ein Parameter ist die Performance von Raiffeisen International im Vergleich zum ROE-Ziel (Eigenkapitalrendite-Ziel), berechnet als Durchschnittswert für den Zeitraum der Anwartschaft. Der zweite Parameter ist die Bewertung des Gesamtertrages der Raiffeisen International-Aktie (Total Shareholder Return) im Vergleich zu allen im Index Dow Jones Euro Stoxx Banks geführten Banken.

Im Geschäftsjahr 2008 kam es erstmals zum Abreifen einer Tranche des Vergütungsprogrammes (SIP – Tranche 2005). Entsprechend den Programmbedingungen wurde durch Überschreitung der gesetzten Performance-Kriterien die maximale Anzahl an zuzuteilenden, d.h. fälligen Aktien erreicht.

Die für das SIP notwendigen Aktien werden im Rahmen des Rückkaufprogramms von eigenen Aktien aufgebracht. Zum 31. Dezember 2008 wurden 1.029.012 (Vorjahr: 826.223) Stück eigene Aktien gehalten (ds 0,67 % bzw TEUR 3.138 des gesamten Grundkapitals), wovon 202.377 (Vorjahr: 235.712) Stück dem SIP gewidmet wurden. Davon entfielen 65.803 Stück auf die Zuteilung 2006, 51.983 Stück auf die Zuteilung 2007 und 84.591 Stück auf die Zuteilung 2008.

Rückstellungen

Sämtliche leistungsorientierten Sozialkapitalrückstellungen (**Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen**) mit Ausnahme der Pensionsvorsorge für zwei Vorstandsmitglieder werden gemäß IAS 19 – Employee Benefits – nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) ermittelt. Das Wahlrecht gemäß IAS 19.92 (Korridormethode) wird nicht ausgeübt.

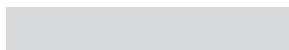
Für die versicherungsmathematische Berechnung der Abfertigungs- und Pensionsverpflichtungen wird ein Rechnungszinsfuß von 6,0 % p.a. (Vorjahr: 5,0 % p.a.) zugrunde gelegt. Die Parameter für die Abfertigungsverpflichtungen sind mit einer gegenüber dem Vorjahr unveränderten durchschnittlichen Gehaltssteigerung von 3 Prozent p.a., einem unveränderten individuellen Karrieretrend von 2 Prozent p.a. sowie einem gleichfalls unveränderten individuellen Fluktuationsabschlag zwischen 0 % und 10 % angesetzt.

Als biometrische Rechnungsgrundlagen werden für alle Sozialkapitalrückstellungen die AVÖ 2008-P-Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung - Pagler & Pagler in der Ausprägung für Angestellte unter Berücksichtigung eines Langlebigkeitsfaktors herangezogen. Die Berechnungen basieren auf einem kalkulatorischen Pensionsalter von 60 Jahren für Frauen und 65 Jahren für Männer unter Beachtung der gesetzlichen Übergangsbestimmungen des ASVG gemäß Budgetbegleitgesetz 2003 sowie einzelvertraglicher Besonderheiten. Das Pensionsalter für Frauen wurde darüber hinaus unter Beachtung des „BVG Altersgrenzen“ (BGBl. 1992/832) angesetzt.

Die Pensionsrückstellung von zwei Vorstandsmitgliedern entspricht aufgrund von vertraglichen Bestimmungen dem Deckungskapital der Verpflichtungen.

Die **sonstigen Rückstellungen** werden in Höhe der voraussichtlichen Inanspruchnahme gebildet. Sie berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und der Höhe nach noch nicht feststehende Verbindlichkeiten.

Für drohende Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten werden entsprechende Rückstellungen gebildet.



Verbindlichkeiten

Die **Verbindlichkeiten** sind mit ihrem Rückzahlungsbetrag unter Bedachtnahme auf den Grundsatz der Vorsicht angesetzt. Fremdwährungsverbindlichkeiten werden zu Anschaffungskosten oder zum höheren Devisenkurs des Bilanzstichtages angesetzt.

Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren erstellt.

B. Erläuterungen zur Bilanz

1. Aktiva

Anlagevermögen

Bezüglich der Entwicklung und der Zusammensetzung des Anlagevermögens verweisen wir auf die Anlage I (Anlagenspiegel gemäß § 226 (1) UGB) sowie die Anlage II zum Anhang (Darstellung der Anteile an verbundenen Unternehmen zum 31. Dezember 2008 gemäß § 238 (2) UGB).

Zur Absicherung des Währungsrisikos aus dem in lokaler Währung geführten Eigenkapital der

- OAO Priorbank, Minsk
- Raiffeisen banka a.d., Belgrad
- Raiffeisenbank a.s., Prag (einschließlich ehemalige eBanka a.s., Prag)
- Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb
- Raiffeisen Bank Polska S.A., Warschau
- RIRBHU Holding GmbH, Wien (Raiffeisen Bank Zrt., Budapest)
- Tatra banka a.s., Bratislava
- Ukrainian Processing Center JSC, Kiew
- VAT Raiffeisen Bank Aval, Kiew
- ZAO Raiffeisenbank, Moskau

wurden Kurssicherungsgeschäfte mit der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Wien, abgeschlossen.

Für die betreffenden Beteiligungen wurden Bewertungseinheiten geschaffen, wodurch bewirkt wird, dass die gegenläufige Wertentwicklung der jeweiligen Fremdwährung zwischen dem Basisgeschäft (Beteiligung) und dem Sicherungsgeschäft kompensatorisch berücksichtigt wird. Die Überprüfung der Hedge-Effizienz erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen lokalen Währungsbilanz, wobei für die Absicherung auch hoch korrelierende Währungen herangezogen werden können. Die jeweiligen Wertänderungen werden einerseits beim Beteiligungsansatz (für das Basisgeschäft) und andererseits in den Forderungen bzw Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (für das Sicherungsgeschäft) erfasst. Eine Auswirkung auf die Gewinn- und Verlustrechnung ist, solange eine Hedge-Effektivität besteht, nicht gegeben. Im Geschäftsjahr 2008 wurden die Sicherungsgeschäfte für die Beteiligungen an der VAT Raiffeisen Bank Aval, Kiew, und OAO Priorbank, Minsk, zum Teil ineffektiv. Aus dieser teilweisen Ineffektivität des Sicherungsgeschäfts resultiert eine negative Ergebnisauswirkung in Höhe von TEUR 93.936.

Umlaufvermögen

Die **Vorräte** in Höhe von EUR 3.163.410,40 (Vorjahr: TEUR 0) setzen sich zum 31. Dezember 2008 mit EUR 774.389,54 aus Handelswaren, mit EUR 1.571.400,43 aus noch nicht abrechenbaren Leistungen und mit EUR 817.620,43 aus geleisteten Anzahlungen zusammen.

Die **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** in Höhe von EUR 29.913,87 (Vorjahr: TEUR 83) haben zum 31. Dezember 2008 und 2007 eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Unter **Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen** in Höhe von EUR 91.372.644,34 (Vorjahr: TEUR 142.476) werden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von EUR 12.764.525,17 (Vorjahr: TEUR 738) und sonstige Forderungen in Höhe von EUR 78.608.119,17 (Vorjahr: TEUR 141.738) ausgewiesen. Die sonstigen Forderungen bestehen im Wesentlichen mit EUR 45.300.000,00 (Vorjahr: TEUR 19.897) aus Dividendenforderungen sowie mit EUR 32.749.887,43 (Vorjahr: TEUR 13.836) aus Steuerumlagen.

Die Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen haben zum 31. Dezember 2008 und 2007 eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Die **Sonstigen Forderungen und Vermögensgegenstände** in Höhe von EUR 6.340.735,69 (Vorjahr: TEUR 7.583) beinhalten im Wesentlichen mit EUR 4.794.258,96 (Vorjahr: TEUR 4.653) das Deckungskapital von Rückdeckungsversicherungen, mit EUR 704.065,73 (Vorjahr: TEUR 380) Forderungen aus der Personalverrechnung und mit EUR 544.802,07 (Vorjahr: TEUR 1.123) Forderungen gegenüber dem Finanzamt Wien. Sonstige Forderungen in Höhe von EUR 5.448.008,60 (Vorjahr: TEUR 5.015) haben zum 31. Dezember 2008 und 2007 eine Restlaufzeit von über einem Jahr, die restlichen Forderungen in Höhe von EUR 892.727,09 (Vorjahr: TEUR 2.568) haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Unter den sonstigen Forderungen sind Erträge in Höhe von EUR 655.331,57 (Vorjahr: TEUR 1.130) enthalten, die erst nach dem Abschlussstichtag zahlungswirksam werden.

Der Posten **Wertpapiere und Anteile** in Höhe von EUR 19.859.931,60 (Vorjahr: TEUR 34.964) enthält 1.029.012 (Vorjahr: 826.223) Stück eigene Aktien, wobei 202.377 (Vorjahr: 235.712) Stück dem Share Incentive Program (SIP) gewidmet sind (Details siehe Seite 4). Im Geschäftsjahr 2008 wurden 321.973 Stück eigene Aktien zu einem gewichteten Durchschnittspreis von EUR 89,44 pro Aktie erworben.

Für die Auszahlung des SIP 2005 wurden 119.184 Stück eigene Aktien benötigt, wovon 55.095 Stück an Vorstandsmitglieder und Führungskräfte der Raiffeisen International sowie 64.089 Stück an Führungskräfte der verbundenen Tochtergesellschaften zugeteilt wurden. Die Bedienung dieser Ansprüche erfolgte einerseits durch die zweckgemäße Verwendung voll abgeschriebener, dem SIP gewidmeter Aktien (109.391 Stück), andererseits wurden 9.803 Stück (zusätzlich erforderliche) Aktien dem übrigen Eigenbestand (Buchwertabgang EUR 623.695,65) entnommen. Aus dem Verkauf der den Führungskräften der verbundenen Tochtergesellschaften zugeteilten Aktien (64.089 Stück) an die entsprechenden Netzwerkgesellschaften resultierte ein Abgangsgewinn von EUR 5.014.439,86.

In Anwendung des Niederstwertgrundsatzes wurde der Bestand der eigenen Aktien (1.029.012 Stück, ds 0,67 % des Grundkapitals) um EUR 42.402.584,68 auf den Börsenkurs zum 31. Dezember 2008 von EUR 19,30 außerplanmäßig abgeschrieben.

Die **Guthaben bei Kreditinstituten** in Höhe von EUR 88.288.288,24 (Vorjahr: TEUR 15.616) bestehen im Wesentlichen bei der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Wien, und bei weiteren verbundenen Kreditinstituten. Sie haben zum 31. Dezember 2008 und 2007 eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr. Der **Kassenbestand** beträgt EUR 427,08 (Vorjahr: TEUR 1).

Rechnungsabgrenzungsposten

Die **Aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** in Höhe von EUR 1.707.991,53 (Vorjahr: TEUR 1.286) beinhalten vorausbezahlte Aufwendungen und betreffen im Wesentlichen mit EUR 968.639,60 (Vorjahr: TEUR 644) Werbeaufwendungen, mit EUR 385.115,02 (Vorjahr: TEUR 358) Nutzungsentgelte sowie mit EUR 151.053 (Vorjahr: TEUR 0) abgegrenzte Aufwandsersätze an die österreichische Finanzmarktaufsicht.

2. Passiva

Eigenkapital

Das **Grundkapital** der Gesellschaft beträgt zum 31. Dezember 2008 gegenüber dem letzten Bilanzstichtag unverändert EUR 471.735.875,00 und besteht aus 154.667.500 Stück nennwertlosen Stückaktien (Inhaberaktien).

In der ordentlichen Hauptversammlung vom 5. Juni 2007 wurde der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats ermächtigt das Grundkapital innerhalb von fünf Jahren ab Eintragung der entsprechenden Satzungsänderung im Firmenbuch durch Ausgabe von bis zu 71.385.000 Stück neuer, auf Inhaber lautende stimmberechtigte Stammaktien gegen Bareinzahlung und/oder Sacheinlage unter Wahrung des den Aktionären zustehenden gesetzlichen Bezugsrechts um insgesamt höchstens EUR 217.724.250,00 zu erhöhen (**genehmigtes Kapital**). Im Zuge einer am 5. Oktober 2007 erfolgten Kapitalerhöhung (Secondary Public Offering) wurden davon EUR 36.287.375,00 (11.897.500 Stückaktien) ausgenützt.

Zum 31. Dezember 2008 beträgt das nicht ausgenützte genehmigte Kapital EUR 181.436.875,00. In der ordentlichen Hauptversammlung vom 10. Juni 2008 wurde das Grundkapital gemäß § 159 Abs 2 Z 1 AktG um bis EUR 47.173.587,50 durch Ausgabe von bis zu 15.466.750 Stück auf Inhaber lautende Stammaktien bedingt erhöht (**bedingtes Kapital**). Die bedingte Kapitalerhöhung darf nur insoweit durchgeführt werden, als Inhaber von Wandelschuldverschreibungen, die auf Grundlage des Hauptversammlungsbeschlusses vom 10. Juni 2008 ausgegeben wurden, von dem ihnen gewährten Wandlungsrecht auf Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen. Der Ausgabebetrag und das Umtauschverhältnis sind nach Maßgabe anerkannter finanzmathematischer Methoden sowie des aktuellen Kurses der Aktien der Gesellschaft in einem anerkannten Preisfindungsverfahren zu ermitteln. Der Ausgabebetrag darf nicht unter dem anteiligen Betrag des Grundkapitals liegen. Die neu ausgegebenen Aktien der bedingten Kapitalerhöhung haben eine Dividendenberechtigung, die den zum Zeitpunkt der Ausgabe an der Börse gehandelten Aktien der Gesellschaft entspricht. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats weitere Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen, der Aufsichtsrat darf entsprechende Änderungen der Satzung beschließen.

Gleichfalls in der ordentlichen Hauptversammlung vom 10. Juni 2008 wurde der Vorstand ermächtigt, gemäß § 174 Abs 2 AktG innerhalb von fünf Jahren ab Datum der Beschlussfassung mit Zustimmung des Aufsichtsrats, auch in mehreren Tranchen, **Wandelschuldverschreibungen** mit einem Gesamtnennbetrag bis zu EUR 2.000.000.000,00 auszugeben. Mit den Wandelschuldverschreibungen ist 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 EUR 47.173.587,50 verbunden. Die Ausgabe kann auch mittelbar im Wege der Garantie für Emissionen einer Wandelschuldverschreibung durch eine direkt oder indirekt zu 100 % im Eigentum stehende Tochtergesellschaft mit Wandlungsrechten auf Aktien der Gesellschaft erfolgen. Der Vorstand wurde überdies ermächtigt, alle weiteren Bedingungen (einschließlich der Ausgabebewährung) betreffend die Ausgabe sowie das Umtauschverfahren der Wandelschuldverschreibungen festzusetzen. Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen.

Seit **25. April 2005** notiert die Aktie der Raiffeisen International Bank-Holding AG an der **Wiener Börse** im Prime Market. Der Emissionskurs der Aktie betrug EUR 32,50, der erste festgestellte Kurs betrug EUR 39,00. Am 28. April 2005 wurden die Aktien in den österreichischen Aktienindex, den ATX, aufgenommen. Zum 31. Dezember 2008 notierte die Aktie der Raiffeisen International bei EUR 19,30.

Die **gebundenen Kapitalrücklagen** in Höhe von EUR 1.852.592.104,11 und die **nicht gebundenen Kapitalrücklagen** in Höhe von EUR 97.066.398,80 blieben im Geschäftsjahr zur Gänze unverändert.

Die **Gewinnrücklagen** umfassen die gegenüber dem Vorjahr unveränderten **gesetzlichen Rücklagen** in Höhe von EUR 5.000.000,00 und **anderen (freien) Rücklagen** in Höhe von EUR 932.780.717,89 (Vorjahr: TEUR 983.780). Im Geschäftsjahr wurden andere (freie) Rücklagen in Höhe von EUR 51.000.000,00 zugunsten des Jahresgewinns aufgelöst. Ein Betrag der **anderen (freien) Rücklagen** von EUR 19.859.931,60 (Vorjahr: TEUR 34.964) stellt die Rücklage für eigene Anteile dar.

Die gebundene Kapitalrücklage und die gesetzliche Gewinnrücklage übersteigen die gemäß § 130 Abs 3 AktG erforderliche Höhe.

Rückstellungen

Die **Rückstellungen** in Höhe von EUR 53.565.377,46 (Vorjahr: TEUR 28.127) betreffen mit EUR 1.272.127,30 (Vorjahr: TEUR 674) **Rückstellungen für Abfertigungen**, mit EUR 4.769.096,53 (Vorjahr: TEUR 4.642) **Rückstellungen für Pensionen** und mit EUR 47.524.153,63 (Vorjahr: TEUR 22.811) **sonstige Rückstellungen**.

Die **Sonstigen Rückstellungen** in Höhe von EUR 47.524.153,63 (Vorjahr: TEUR 22.811) betreffen im Wesentlichen mit EUR 14.092.896,45 (Vorjahr: TEUR 716) Rückstellungen für drohende Verluste aus derivativen Instrumenten, mit EUR 12.964.881,00 (Vorjahr: TEUR 10.164) Rückstellungen für Bilanz- und sonstige Bonifikationen, mit EUR 12.652.732,82 (Vorjahr: TEUR 3.946) ausstehende Eingangsrechnungen, mit EUR 5.500.000,00 (Vorjahr: TEUR 4.427) Risiken aus verbundenen Unternehmen sowie mit EUR 1.605.643,36 (Vorjahr: TEUR 800) noch nicht konsumierte Urlaube.

Verbindlichkeiten

Die **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** in Höhe von EUR 1.377.207.837,14 (Vorjahr: TEUR 90.173) bestehen im Berichtsjahr mit EUR 877.207.837,14 (Vorjahr: TEUR 173) bei der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Wien (verbundenes Unternehmen) und mit EUR 500.000.000,00 (Vorjahr: TEUR 90.000) bei der Raiffeisen Malta Bank plc., Sliema (verbundenes Unternehmen), und haben wie im Vorjahr zum 31. Dezember 2008 eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** in Höhe von EUR 5.614.514,08 (Vorjahr: TEUR 2.297) betreffen zum Bilanzstichtag mit EUR 2.047.393,17 (Vorjahr: TEUR 1.460) das Inland und mit EUR 3.567.120,91 (Vorjahr: TEUR 837) das Ausland. Die Restlaufzeit beträgt zum 31. Dezember 2008 und 2007 bis zu einem Jahr.

Unter **Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen** in Höhe von EUR 571.890.513,67 (Vorjahr: TEUR 511.006) werden mit EUR 563.849.141,94 (TEUR 503.631) Finanzverbindlichkeiten, mit EUR 5.603.452,91 (Vorjahr: TEUR 7.312) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und mit EUR 2.437.918,82 (Vorjahr: TEUR 63) sonstige Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Die **Finanzverbindlichkeiten** bestehen im Berichtsjahr im Wesentlichen in Höhe von EUR 503.383.750,00 (Vorjahr: TEUR 503.631) gegenüber der RI FINANCE (JERSEY) LIMITED, Channel Islands, aus der Ausgabe eines kaufmännischen Verpflichtungsscheins (inkl abgegrenzte Zinsen), der

nachrangig im Sinne des § 45 Abs 4 BWG ist und in Höhe von EUR 59.871.228,26 (Vorjahr: TEUR 0; Ausweis unter Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von TEUR 104.572) gegenüber der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Wien, aus dem Verrechnungssaldo der Kurssicherungsgeschäfte (Bewertungseinheit).

In den **sonstigen Verbindlichkeiten** sind mit EUR 2.411.499,20 (Vorjahr: TEUR 0) im Wesentlichen erhaltene Anzahlungen ausgewiesen.

Die Verbindlichkeiten haben mit EUR 500.000.000,00 (Vorjahr: TEUR 500.000) eine Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren und mit EUR 71.890.513,67 (Vorjahr: TEUR 11.006) ein Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Die **Sonstigen Verbindlichkeiten** in Höhe von EUR 1.706.320,05 (Vorjahr: TEUR 1.306) bestehen im Wesentlichen mit EUR 99.991,97 (Vorjahr: TEUR 74) aus Steuern, mit EUR 539.836,23 (Vorjahr: TEUR 296) aus Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit und mit EUR 1.066.491,85 (Vorjahr: TEUR 936) aus anderen Verbindlichkeiten.

Sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten haben zum 31. Dezember 2008 und 2007 eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Unter den sonstigen Verbindlichkeiten sind Aufwendungen in Höhe von EUR 890.857,97 (Vorjahr: TEUR 509) enthalten, die erst nach dem Abschlussstichtag zahlungswirksam werden.

Rechnungsabgrenzungsposten

Die **Passiven Rechnungsabgrenzungsposten** in Höhe von EUR 1.435.416,71 (Vorjahr: TEUR 1.436) betreffen abgegrenzte erhaltene Provisionen und haben zum 31. Dezember 2008 und 2007 eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Angaben zu den sonstigen finanziellen Verpflichtungen

	des folgenden Geschäftsjahres EUR	der folgenden fünf Geschäftsjahre EUR
Verpflichtungen aus Leasingverträgen (EDV und KFZ-Leasing)	452.000,00	2.471.721,27
<i>Vorjahr:</i>	<i>90.802,00</i>	<i>486.922,63</i>
Mietverpflichtungen	3.312.240,00	18.112.685,96
<i>Vorjahr:</i>	<i>2.354.700,00</i>	<i>12.626.998,40</i>
Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit der technischen Implementierung von Basel II	1.905.000,00	10.417.320,83
<i>Vorjahr:</i>	<i>5.463.900,00</i>	<i>29.299.977,30</i>
Sonstige Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen (aufgrund Service Level Agreements)	24.340.000,00	133.101.096,58
<i>Vorjahr:</i>	<i>19.597.000,00</i>	<i>105.088.243,76</i>
	<u>30.009.240,00</u>	<u>164.102.824,64</u>
<i>Vorjahr:</i>	<i>27.506.402,00</i>	<i>147.502.142,09</i>

Eventualverbindlichkeiten

Die Eventualverbindlichkeiten in Höhe von EUR 3.070.751.225,33 (Vorjahr: TEUR 2.049.859) setzen sich zum 31. Dezember 2008 wie folgt zusammen:

	EUR	TEUR
aus Garantien gegenüber verbundenen Unternehmen	2.814.985.780,33	1.879.094
aus Garantien gegenüber Dritten	255.765.445,00	170.765
	<u>3.070.751.225,33</u>	<u>2.049.859</u>

Die Raiffeisen International hat gegenüber der Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C., Prishtina, zugunsten der Kosovo Pensions Savings Trust, Prishtina, eine begrenzte Patronatserklärungen (strong letter of comfort) bis zu maximal EUR 10.000.000,00 (Vorjahr: TEUR 0) abgegeben.

Weitere Patronatserklärungen wurden gegenüber der Raiffeisen Rent DOO, Belgrad, und der Raiffeisen Leasing d.o.o., Sarajevo, abgegeben.

Zum Bilanzstichtag 2008 hat die Raiffeisen International verbundenen Unternehmen Rahmen (Stand-By-Facilities) in Höhe von EUR 435.000.000,00 (Vorjahr: TEUR 435.000) zur Verfügung gestellt.

Weiters besteht eine mögliche Inanspruchnahme aus Garantien, die für die RI in Höhe von EUR 45.028.949,98 (Vorjahr: TEUR 199.755) abgegeben wurde im Falle der Inanspruchnahme durch den Garanten.

Offene Einzahlungsverpflichtungen auf das Stammkapital in Höhe von EUR 1.648.626,15 (Vorjahr: TEUR 1.649) bestehen im Wesentlichen mit EUR 1.600.000,00 (Vorjahr: TEUR 1.600) gegenüber der European Investment Fund S.A., Luxemburg.

Zum Bilanzstichtag sind folgende **derivative Finanzinstrumente** aufrecht:

	Währung	Nominalbetrag TWE	Beizulegender Zeitwert TEUR
Währungsbedingt			
Forward Foreign Exchange Contracts			
	USD	300.000	-9.483
	RUB	6.168.000	2.373
Zinsenbedingt			
Credit Default Swaps			
	EUR	175.000	5.202
	USD	150.000	-2.196
Cross Currency Swaps			
	SKK	9.765.000	-2.109
	CZK	5.859.925	15.294

C. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die **Umsatzerlöse** in Höhe von EUR 52.539.984,95 (Vorjahr: TEUR 25.948) resultieren aus Beratungs- und Verwaltungsleistungen und aus der durch die Verschmelzung neu übernommenen Erbringung von Dienst- und Serviceleistungen auf dem Gebiet der Informatik und der elektronischen Datenverarbeitung.

Die Umsatzerlöse verteilen sich nach geographischen Gesichtspunkten mit EUR 50.251.855,30 (Vorjahr: TEUR 25.923) auf Länder in Zentral- und Osteuropa, mit EUR 1.163.235,39 (Vorjahr: TEUR 24) auf Österreich und mit EUR 1.124.894,26 (Vorjahr: TEUR 1) auf sonstige.

Die **Veränderung des Bestands an noch nicht abrechenbaren Leistungen** beträgt im Geschäftsjahr EUR 1.551.222,43 (Vorjahr: TEUR 0).

Die **Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen** in Höhe von EUR 16.897.083,58 (Vorjahr: TEUR 0) betreffen im Berichtsjahr mit EUR 7.725.827,68 Materialaufwand und mit EUR 9.171.255,90 Aufwendungen für bezogene Leistungen.

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** in Höhe von EUR 16.361.101,70 (Vorjahr: TEUR 16.754) setzen sich mit EUR 3.147.811,31 (Vorjahr: TEUR 797) aus Erträgen aus der Auflösung von Rückstellungen und mit EUR 13.213.290,39 (Vorjahr: TEUR 15.957) aus übrigen betrieblichen Erträgen zusammen. Die übrigen betrieblichen Erträge betreffen im Wesentlichen mit EUR 3.877.864,61 (Vorjahr: TEUR 7.859) Erträge aus Weiterverrechnungen und mit EUR 9.029.975,50 (Vorjahr: TEUR 7.173) Erträge aus Garantiezusagen und für Entgelte aus Kreditbereitstellungen.

Der **Personalaufwand** beträgt EUR 44.028.260,51 (Vorjahr: TEUR 33.412). Darin sind mit EUR 953.393,87 (Vorjahr: TEUR 945) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen enthalten, wovon EUR 426.142,67 (Vorjahr: TEUR 209) Leistungen an die Mitarbeitervorsorgekasse und EUR 527.251,20 (Vorjahr: TEUR 736) Aufwendungen für Abfertigungen betreffen.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** in Höhe von EUR 73.681.998,71 (Vorjahr: TEUR 60.190) betreffen mit EUR 40.605,90 (Vorjahr: TEUR 0) Steuern und mit EUR 73.641.392,81 (Vorjahr: TEUR 60.190) übrige betriebliche Aufwendungen.

Die übrigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von EUR 73.641.392,81 (Vorjahr: TEUR 60.190) beinhalten im Wesentlichen mit EUR 29.656.390,39 (Vorjahr: TEUR 18.787) Rechts- Prüfungs- und Beratungsaufwendungen, mit EUR 19.264.508,32 (Vorjahr: TEUR 23.290) EDV-Aufwendungen, mit EUR 6.366.516,92 (Vorjahr: TEUR 3.431) Aufwendungen für Fremdpersonal, mit EUR 5.516.400,23 (Vorjahr: TEUR 4.253) Werbungs- und Repräsentationsaufwendungen und mit EUR 4.185.473,76 (Vorjahr: TEUR 2.389) Reiseaufwendungen.

Die **Erträge aus Steuern vom Einkommen** in Höhe von EUR 25.662.715,04 (Vorjahr: TEUR 6.219) setzen sich im Wesentlichen aus Erträgen aus Steuergutschriften der Steuerumlage in Höhe von EUR 32.749.887,43 (Vorjahr: TEUR 10.795) zusammen. Weiters beinhaltet der Posten insbesondere Aufwendungen für ausländische Quellensteuern in Höhe von EUR 7.555.922,46 (Vorjahr: TEUR 4.096).

Die Gesellschaft ist seit dem Geschäftsjahr 2005 **Gruppenmitglied** innerhalb der Unternehmensgruppe gemäß § 9 KstG der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Wien.

Die **außerordentlichen Erträge** in Höhe von EUR 1.135.177,91 (Vorjahr: TEUR 0) betreffen den Verschmelzungsgewinn aus der Übertragung des Vermögens der Raiffeisen International GROUP-IT GmbH, Wien, auf die Raiffeisen International.

D. Sonstige Angaben

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2008 durchschnittlich 292 (Vorjahr: 162) Arbeitnehmer (Angestellte) beschäftigt.

Dem **Aufsichtsrat** gehörten im Berichtszeitraum folgende Mitglieder an:

Dr. Walter Rothensteiner (Vorsitzender)
 Mag. Manfred Url (Vorsitzender-Stellvertreter)
 Patrick Butler
 Stewart Gager
 Dr. Karl Sevelda
 Dr. Johann Strobl (seit 10. Juni 2008)

Bezüge des Aufsichtsrats:

Die Hauptversammlung hat am 5. Juni 2007 eine jährliche Vergütung für die Aufsichtsratsmitglieder in Höhe von TEUR 330 beschlossen und die Verteilung dem Aufsichtsrat übertragen. Der Aufsichtsrat hat in seiner Sitzung am 5. Juni 2007 folgende Verteilung festgelegt: Vorsitzender TEUR 70, Stellvertreter des Vorsitzenden TEUR 60, Mitglied des Aufsichtsrats TEUR 50. Sitzungsgelder werden nicht gezahlt. Für den Aufsichtsrat wurden im Geschäftsjahr 2008 TEUR 330 ausgezahlt. Im Vorjahr wurden für den Aufsichtsrat TEUR 330 an Vergütungen (ohne Barersätze) aufgewendet. Darüber hinaus wurden im Geschäftsjahr 2008 keine zustimmungspflichtigen Verträge im Sinne von § 95 Abs. 5 Z 12 AktG mit Aufsichtsratsmitgliedern abgeschlossen.

Der **Vorstand** setzte sich im Geschäftsjahr 2008 wie folgt zusammen:

Komm.Rat Dkfm. Dr. Herbert Stepic (Vorsitzender)
 Aris Bogdaneris M.A.
 Dkfm. Rainer Franz
 Mag. Martin Grüll
 Mag. Peter Lennkh
 Mag. Heinz Wiedner

Bezüge des Vorstands:

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

Werte in TEUR	2008	2007
Fixe und erfolgsabhängige Bezüge	9.219	5.864
Zahlungen an Pensionskassen und Rückdeckungsversicherungen	79	80
Gesamt	9.298	5.944

In der Tabelle sind fixe und erfolgsabhängige Bezüge enthalten, darunter auch Entgelte für Organfunktionen bei verbundenen Unternehmen, Bonuszahlungen sowie Sachbezüge. Im Geschäftsjahr belief sich der Anteil der erfolgsabhängigen Gehaltsbestandteile auf 60,7 % (Vorjahr: 45,1 %).

Die erfolgsabhängigen Gehaltsbestandteile der Vorstandsvergütung setzen sich aus Bonuszahlungen, die an die Erreichung der Unternehmensziele bei Gewinn nach Steuern, Return on Risk adjusted Capital und Cost Income Ratio sowie die Erreichung jährlich vereinbarter persönlicher Ziele geknüpft sind, und erstmalig dem Wert einer Zuteilung von Aktien im Rahmen des SIP zusammen (siehe Seite 4). Der Wert der zuteilten Aktien entspricht 65,69 % der erfolgsabhängigen Gehaltsbestandteile.

Bei den Grundsätzen für die Erfolgsbeteiligung kam es zu keinen wesentlichen Änderungen gegenüber dem Vorjahr.

Der Vorstandsvorsitzende ist unverändert in der Funktion als Vorstand der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft (RZB), Wien, tätig. Die ausgewiesenen Bezüge beinhalten auch die Einkünfte aus dieser Funktion.

Die Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen gliedern sich wie folgt:

Werte in TEUR	Pensionsaufwand	Abfertigungsaufwand
Vorstand	79	466
Arbeitnehmer	534	487
Gesamt	613	953

Zum 31. Dezember 2008 waren als **Prokuristen** (Vertretung gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem weiteren Gesamtprokuristen) bestellt:

Ferenc Berszan
 Dr. Kurt Bruckner
 Dr. Roman Hager
 Mag. Renate Kattinger
 Dr. Robert Kaukal
 Mag. Susanne Langer
 Dr. Herbert Maier
 Mag. Susanna Mitter
 Dr. Friedrich Sommer
 Dr. Rudolf Vogl
 Dkff. Ursula Wirsching (seit 16. September 2008)
 Michael Wood (seit 16. September 2008)

Die Gesellschaft steht mit der Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Wien (oberstes Mutterunternehmen), und deren verbundenen Unternehmen in einem **Konzernverhältnis** und gehört deren **Vollkonsolidierungskreis** an. Der Konzernabschluss wird am Sitz der Gesellschaft hinterlegt. Weiters wird die Gesellschaft in den Konzernabschluss der Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Wien (als Unternehmen, das für den kleinsten Kreis von Unternehmen einen Konzernabschluss erstellt), einbezogen.

Da Aktien der Gesellschaft an einem geregelten Markt im Sinn des § 2 Z 37 BWG gehandelt werden, hat die Raiffeisen International zudem gemäß § 245 Abs 5 UGB einen Konzernabschluss in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards aufzustellen.

Die Konzernabschlüsse werden am Sitz der jeweiligen Gesellschaft hinterlegt.

Bei der geprüften Gesellschaft handelt es sich um eine große Kapitalgesellschaft im Sinn des § 221 UGB, da die Aktien der Raiffeisen International seit 25. April 2005 an der Wiener Börse notieren.

Wien, am 26. Februar 2009

Raiffeisen International Bank-Holding AG

Dkfm. Dr. Herbert Stepic	Mag. Martin Grill	Aris Bogdaneris M.A.
Dkfm. Rainer Franz	Mag. Peter Lennkh	Mag. Heinz Wiedner

Anlagenspiegel gem. § 226 (1) UGB

	Anschaffungs- kosten zum 1.1.2008	Zugänge aus Ver- schmelzung 1.1.2008	Zugänge 2008	Abgänge 2008	Anschaffungs- kosten zum 31.12.2008	kumulierte Abschreibung	Buchwert 31.12.2008	Buchwert 31.12.2007	Jahres- ab- schreibung 2008
Immaterielle Vermögensgegenstände									
Software und Lizenzen	1.093.819,01	1.132.230,92	696.248,37	-1.335,75	2.920.962,55	-1.582.203,53	1.338.759,02	787.397,74	734.389,50
Sachanlagen									
Technische Anlagen und Maschinen	26.014,00	591.672,45	191.888,72	0,00	809.575,17	-577.124,46	232.450,71	6.506,79	119.829,27
Betriebs- und Geschäftsausstattung	48.362,97	204.562,64	1.153.952,84	-39.959,97	1.366.918,48	-244.918,82	1.121.999,66	26.457,72	87.230,04
PKW (Betriebsstätte Tschechien)	20.977,08	0,00	0,00	-241,47	20.735,61	-10.368,21	10.367,40	15.732,60	5.184,11
Geringwertige Vermögensgegenstände	0,00	0,00	35.773,78	-35.773,78	0,00	0,00	0,00	0,00	35.773,78
	95.354,05	796.235,09	1.381.615,34	-75.975,22	2.197.229,26	-832.411,49	1.364.817,77	48.697,11	248.017,20
Finanzanlagen									
Anteile an verbundenen Unternehmen	4.068.245.518,75	0,00	1.298.123.633,54	-15.430.913,06	5.350.938.239,23	-50.211.902,30	5.300.726.336,93	4.006.947.046,62	0,00
Beteiligungen	680.066,18	0,00	0,00	0,00	680.066,18	0,00	680.066,18	680.066,18	0,00
Wertpapiere des Anlagevermögens	40.863,09	27.255,01	0,00	0,00	68.118,10	-15.268,34	52.849,76	40.228,00	11.104,59
	4.068.966.448,02	27.255,01	1.298.123.633,54	-15.430.913,06	5.351.686.423,51	-50.227.170,64	5.301.459.252,87	4.007.667.340,80	11.104,59
	4.070.155.621,08	1.955.721,02	1.300.201.497,25	-15.508.224,03	5.356.804.615,32	-52.641.785,66	5.304.162.829,66	4.008.503.435,65	993.511,29

Anlage I

Anlage II

Darstellung der Anteile an verbundenen Unternehmen zum 31. Dezember 2008 gemäß § 238 (2) UGB

Anteile an verbundenen Unternehmen					
WE	Mio WE	%	TWE	TWE	
Kreditinstitute					
OAÖ Priorbank, Minsk	BYR	361.655,3	87,7	610.939.562	118.037.333
Raiffeisen banka a.d., Belgrad	RSD	27.466,2	100,0	44.005.446	6.365.602
Raiffeisenbank a.s., Prag	CZK	3.347,6	51,0	11.805.705	1.209.343
Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb	HRK	2.716,1	73,4	5.596.956	469.824
Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD, Sofia	BGN	544,8	100,0	856.455	132.597
Raiffeisenbank d.d. Bosna i Hercegovina, Sarajevo	BAM	230,3	97,0	417.250	29.925
Raiffeisen Banka d.d., Maribor	EUR	14,1	86,3	71.540	2.922
Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C., Prishtina	EUR	58,0	100,0	73.984	15.034
Raiffeisen Bank Polska S.A., Warschau	PLN	998,0	100,0	2.186.291	318.844
Raiffeisen Bank S.A., Bukarest	RON	1.190,1	99,5	2.142.106	609.993
Raiffeisen Bank Sh.a., Tirana	ALL	4.348,2	100,0	19.736.216	5.046.901
Tatra banka a.s., Bratislava	SKK	727,5	63,0	18.765.851	3.625.078
VAT Raiffeisen Bank Aval, Kiew	UAH	2.321,5	95,9	8.437.866	968.440
ZAO Raiffeisenbank, Moskau	RUB	36.711,3	100,0	64.862.402	11.864.366
Finanzinstitute					
Central Eastern European Finance Agency B.V., Amsterdam	EUR	2,0	100,0	2.067	67
Eastern European Invest Holding GmbH, Wien	EUR	0,0	100,0	37.152	35.067
RI Eastern European Finance B.V., Amsterdam	EUR	0,4	100,0	8.553	3.520
RI FINANCE (JERSEY) LIMITED, St. Helier	EUR	0,0	100,0	4	8
Sonstige Unternehmen					
Centralised Raiffeisen International Service & Payments s.r.l., Bukarest	RON	6,8	100,0	3.935	-2.865
GSI Group Software Investment AG, Zug	CHF	29,4	100,0	-5.472	-1.007
Raiffeisen International Liegenschaftsbesitz Holding GmbH, Wien	EUR	0,0	100,0	118	-6
Raiffeisen Pensii – Broker de Pensii Private S.R.L., Bukarest	RON	0,0	99,0	585	560
Raiffeisen Training Center Ltd., Zagreb	HRK	0,0	20,0	581	561
RI-RBHU Holding GmbH, Wien	EUR	0,0	100,0	240.673	25.304
RISP Beteiligungs- und Finanzierungsmanagement GmbH, Wien	EUR	0,0	100,0	43	-4
RLI Holding Gesellschaft mbH, Wien	EUR	0,0	75,0	54.987	43
Ukrainian Processing Center JSC, Kiew	UAH	0,2	100,0	68.266	26.853

¹⁾ Die Werte des angeführten Eigenkapitals und des Jahresergebnisses werden bei den **inländischen Gesellschaften** aus den vorläufigen Jahresabschlüssen zum 31. Dezember 2008

entnommen. Bei den **ausländischen Gesellschaften** werden beim Eigenkapital und den Jahresergebnissen die Werte entsprechend International Financial Reporting Standards (IFRSs) zum 31. Dezember 2008 berücksichtigt.

²⁾ Das IFRS Reporting Package der GSI Group Software Investment AG, Zug, wird nicht in lokaler Währung, sondern in EUR geführt.

³⁾ Die Werte des angeführten Eigenkapitals und des Jahresergebnisses werden aus den lokalen Jahresabschlüssen zum 31. Dezember 2007 entnommen

Impressum

Medieninhaber: Raiffeisen International Bank-Holding AG

Redaktion: Investor Relations

Redaktionsschluss: 27. Februar 2009

Herstellungsort: Wien

Raiffeisen International Bank-Holding AG

Am Stadtpark 3

1030 Wien

Österreich

Telefon: +43-1-71707 0

Fax: +43-1-71707 1715

Internet: www.ri.co.at

Die in diesem Bericht enthaltenen Prognosen, Planungen und zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf dem Wissensstand und der Einschätzung der Raiffeisen International zum Zeitpunkt der Erstellung. Wie alle Aussagen über die Zukunft unterliegen sie Risiken und Unsicherheitsfaktoren, die im Ergebnis auch zu erheblichen Abweichungen führen können. Für den tatsächlichen Eintritt von Prognosen und Planungswerten sowie zukunftsgerichteten Aussagen kann keine Gewähr geleistet werden.

Wir haben diesen Bericht mit der größtmöglichen Sorgfalt erstellt und die Daten überprüft. Rundungs-, Übermittlungs-, Satz- oder Druckfehler können wir dennoch nicht ausschließen. Dieser Bericht wurde in deutscher Sprache verfasst. Der Bericht in englischer Sprache ist eine Übersetzung des deutschen Berichts. Allein die deutsche Version ist die authentische Fassung.

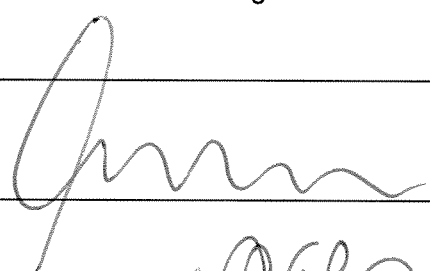


Erklärung des Vorstands gemäß § 82 Abs. 4 Z 3 BörseG

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden 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.

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte Jahresabschluss des Mutterunternehmens ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens vermittelt, dass der Lagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage des Unternehmens so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage entsteht, und dass der Lagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen das Unternehmen ausgesetzt ist.

Der Vorstand der Raiffeisen International Bank-Holding AG
Wien, im März 2009

Dr. H. Stepic	
A. Bogdaneris	
Dkfm. R. Franz	
Mag. M. Grill	
Dkfm. P. Lennkh	
Mag. H. Wiedner	

