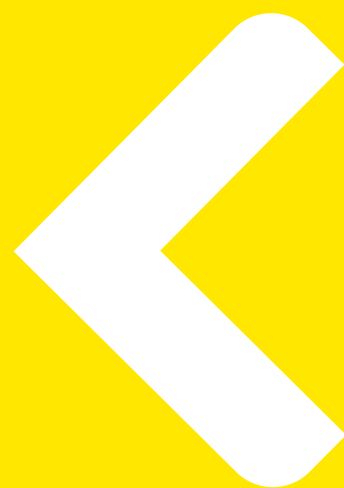




**Raiffeisen
Bank**

**Pololetní
finanční zpráva
k 30. červnu 2025**



Obsah

Komentář ke konsolidovaným výsledkům skupiny Raiffeisenbank za první pololetí roku 2025	3
Bližší informace k hospodářským výsledkům za první pololetí roku 2025	4
Významné události prvního pololetí roku 2025	5
Očekávaný vývoj a hlavní rizika a nejistoty pro zbývajících šest měsíců roku 2025	10
Mezitímní konsolidovaný výkaz o úplném výsledku	13
Mezitímní konsolidovaný výkaz o finanční pozici	14
Mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	15
Mezitímní konsolidovaný výkaz o peněžních tocích	16
Příloha k mezitímní konsolidované účetní závěrce	17
1. Údaje o mateřské společnosti	17
2. Akcionáři Banky	17
3. Východiska pro přípravu mezitímní konsolidované účetní závěrky	18
4. Účetní pravidla a postupy	20
5. Použití nových IFRS standardů	21
6. Společnosti zahrnuté do konsolidace	22
7. Události roku 2025	22
8. Čisté úrokové výnosy	23
9. Čisté výnosy z poplatků a provizí	24
10. Všeobecné provozní náklady	24
11. Zisk na akcii	24
12. Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky	24
13. Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	25
14. Finanční leasing	26
15. Majetkové účasti v přidružených společnostech	26
16. Finanční závazky v naběhlé hodnotě	27
17. Rezervy	29
18. Podmíněné závazky	29
19. Reálné hodnoty finančních aktiv a pasív	30
20. Informace o segmentech	32
21. Transakce se spřízněnými osobami	33
22. Události po rozvahovém dni	34
Osoby zodpovědné za konsolidovanou pololetní finanční zprávu	35
Kontakty	36

➤ Komentář ke konsolidovaným výsledkům Skupiny Raiffeisenbank za první pololetí roku 2025

Prioritami Raiffeisenbank jsou i v roce 2025 mimořádná zákaznická zkušenost, rozvoj digitálních služeb a růst napříč segmenty. Výsledky dosažené v první polovině roku 2025 potvrzují naši pozici mezi lídry českého bankovního trhu.

Za prvních šest měsíců roku 2025 jsme v Raiffeisenbank přivítali více než 120 tisíc nových klientů. V meziočném srovnání jde o nárůst o 25 %. Více než polovina nových klientů využila založení účtu online. Tento růst je výsledkem kombinace silné značky, atraktivní produktové nabídky a mimořádné digitální zákaznické zkušenosti.

Klienti si cení jednoduchého, rychlého a bezpečného přístupu k našim online službám – ať už jde o otevření účtu, sjednání úvěru nebo jednoduchou správu svých financí v mobilní aplikaci. Mezi klienty v prvním pololetí roku rostl zájem o spořicí a investiční produkty, spotřebitelské úvěry, hypotéky i firemní financování. Náš Bonusový spořicí účet se dlouhodobě řadí mezi nejlepší na trhu a je důkazem mimořádného přístupu Raiffeisenbank k našim klientům. Aplikace Raiffeisen investice získává stále více uživatelů oceňujících možnost využívat pestrou nabídku investičních nástrojů plně online.

Digitalizace služeb na špičkové úrovni v přímé spolupráci s našimi klienty je dlouhodobou prioritou Raiffeisenbank, díky které usnadňujeme našim klientům život. Rozšířili jsme možnosti plně digitální obsluhy našich produktů a zjednodušili řadu služeb prostřednictvím nových funkcí v mobilním bankovníctví nebo digitálního podpisu dokumentů. Intenzivně pracujeme s umělou inteligencí, která nám pomáhá dále zlepšovat zákaznickou zkušenost a zároveň pomáhá našim zaměstnancům zefektivňovat procesy Banky. V oblasti AI jsme vytvořili autonomní interní tým, posílili program intenzivního rozvoje digitálních kompetencí napříč bankou a představili AI portál pro naše zaměstnance.

Raiffeisenbank nadále zůstává atraktivním zaměstnavatelem. Investice do lidí, rozvoj leadershipu a budování férové, inkluzivní a flexibilní firemní kultury jsou nedílnou součástí naší strategie. Důraz klademe na práci s mladými talenty prostřednictvím vzdělávacích programů a ročního Trainee programu, který slouží jako vstupní brána pro další generaci špičkových expertů.

V prvním pololetí 2025 jsme získali prestižní ocenění v oblastech osobního i firemního bankovníctví, technologií, ESG nebo firemní kultury, která potvrzují kvalitu našich služeb a význam inovací pro klienty, stejně jako náš přístup k rozvoji odpovědného podnikání.

Raiffeisenbank si udržuje trvale vysokou důvěru klientů patřících mezi nejspokojenější v České republice. Děkujeme klientům, zaměstnancům i partnerům za důvěru, spolupráci a energii – díky vám společně zlepšujeme naše služby.

➤ Bližší informace k hospodářským výsledkům za první pololetí roku 2025

Čistý zisk a výnosy

Konsolidovaný čistý zisk Skupiny za první pololetí roku 2025 dosáhl výše 4,97 miliard Kč, což představuje meziroční nárůst o 28,2 %. Celkové provozní výnosy Skupiny meziročně vzrostly o 11,3 %.

Čisté úrokové výnosy Skupiny dosáhly výše 8,2 miliardy Kč, což v porovnání se stejným obdobím loňského roku představuje nárůst o 9,3 %. V meziročním srovnání došlo k poklesu úrokových výnosů o 16,3 % a také k poklesu úrokových nákladů o 30,0 %, což je způsobeno poklesem tržních sazeb. Čisté příjmy z poplatků meziročně vzrostly o 7,7 % na 2,5 miliardy Kč. Zisk z finančních operací Skupiny dosáhl výše 96 milionů Kč, což činí zvýšení o 144 milionů Kč v porovnání s prvním pololetím roku 2024.

Náklady

Provozní náklady Skupiny, do kterých jsou zahrnuty náklady na zaměstnance, všeobecné provozní náklady a odpisy hmotného a nehmotného majetku, se v meziročním srovnání zvýšily o 2,1 % na 5,1 miliardy Kč. Náklady na zaměstnance meziročně vzrostly o 3,1 % na 2,4 miliardy Kč. Všeobecné provozní náklady činily za první pololetí 1,8 miliardy Kč, což představuje nárůst o 2,8 %. Odpisy hmotného a nehmotného majetku se snížily o 1,8 % na 0,9 miliardy Kč.

Řízení rizik

Skupina si i nadále udržuje velmi dobrou kvalitu svého úvěrového portfolia. Zisky/ (ztráty) ze znehodnocení z úvěrových a podrozvahových expozic jsou ke konci prvního pololetí roku 2025 v kladných hodnotách díky čistému rozpouštění opravných položek ve výši 117 milionů.

Aktiva

Celková aktiva Skupiny dosáhla výše 848,8 miliard Kč, což představuje nárůst o 5,4 % za období šesti měsíců do června 2025. Finanční aktiva v naběhlé hodnotě vzrostla o 5,4 % na 786,0 miliardy Kč. Z toho objem poskytnutých úvěrů klientům Skupiny se za první pololetí roku 2025 zvýšil o 1,9 % na 448,1 miliardy Kč, přičemž k růstu došlo zejména na straně domácností ve formě spotřebitelských a hypotečních úvěrů. Pohledávky za bankami se zvýšily o 16,1 % na 203,9 miliardy Kč.

Pasiva

Celková pasiva Skupiny dosáhla výše 788,7 miliard Kč, což představuje nárůst o 6,2 % v porovnání s koncem roku 2024. Finanční závazky v naběhlé hodnotě vzrostly o 6,3 % na 775,5 miliardy Kč. Z toho objem přijatých vkladů od klientů se zvýšil o 7,5 % na 706,3 miliardy Kč. Růst je tažen zvyšujícími se zůstatky na spořicíh účtech v segmentu domácností. Závazky vůči bankám vzrostly o 7,7 % na 20,8 miliardy Kč.

Kapitál

Vlastní kapitál Skupiny činil ke konci prvního pololetí 60,1 miliardy Kč oproti 62,3 miliardy Kč k 31. prosinci 2024. Kapitálová přiměřenost Skupiny ke konci prvního pololetí roku 2025 dosáhla výše 22,71 %. Ve srovnání s červnem 2024 se kapitálový poměr zvýšil o dva procentní body, což bylo způsobeno především přechodem na novou regulaci CRR III a následným výrazným snížením rizikově vážených aktiv. V roce 2025 došlo rovněž k navýšení kapitálu Tier 2, který se oproti červnu 2024 zvýšil o 1,2 miliardy Kč.

Dne 31. března 2025 rozhodla řádná valná hromada Banky o rozdělení zisku z individuální účetní závěrky za rok 2024 ve výši 7 251 mil. Kč. Částka 6 817 mil. Kč byla použita na výplatu dividendy akcionářům a částka 434 mil. Kč byla převedena do nerozděleného zisku Banky. Z nerozděleného zisku byl držitelům AT1 kapitálových investičních certifikátů vyplacen kupón ve výši 430 mil Kč.

Rating

Dne 23. července 2025 přidělila Bance ratingová agentura Moody's Investors Service dlouhodobý rating A2. Krátkodobý rating je na stupni Prime-1, výhled je stabilní.

> Významné události prvního pololetí roku 2025

Digitalizace

Digitalizace zůstává klíčovým pilířem strategie Raiffeisenbank. V první polovině roku 2025 jsme klientům zpřístupnili nové funkce v mobilním bankovníctví, které výrazně zjednodušují obsluhu, například možnost sledovat výrobu a fázi doručení platebních karet, nahlásit výběr hotovosti na pobočce nebo měnit kontaktní údaje jednoduše a přímo v aplikaci.

Digitální podpisy dokumentů dosáhly významného rozšíření a dnes mohou naši klienti elektronicky podepsat 54 různých dokumentů. V segmentu malých a středních firem se podíl digitálně podepsaných dokumentů zvýšil na 69 %.

Stále oblíbenější je mezi našimi klienty využití tzv. digitální samoobsluhy. 84 % klientů provádí změnu oprávnění u disponentů online, 90 % bankovních záruk a 97 % čerpání úvěrů dnes probíhá plně digitálně. Významnou roli hraje služba Premium API, která zjednodušuje účetní a platební operace firemních klientů a zvyšuje míru automatizace.

Umělá inteligence

Umělá inteligence se stala nedílnou součástí každodenního života v Raiffeisenbank a mění způsob, jakým lidé v Raiffeisenbank pracují, jak jsou obsluhováni klienti i způsob řízení interních procesů. Více než 2 400 zaměstnanců s AI pracuje pravidelně, z toho 700 využívá AI denně. Tento výrazný posun je výsledkem intenzivního vzdělávání, podpory AI ambasadorů a postupné integrace nástrojů do běžné agendy.

Nástroje AI jsou využívány především ke zvyšování produktivity a klientské spokojenosti. AI dnes intenzivně využíváme pro automatizaci reportingu, analýzu dat, generování dokumentace nebo tvorbu obsahu. V klientském servisu pomáhá AI rychleji zpracovávat požadavky, navrhnout jejich řešení a personalizovat komunikaci. V oblasti risk managementu jsou nasazovány modely strojového učení pro detekci podvodů a prediktivní analýzy, které snižují rizikovost a zlepšují kvalitu rozhodování.

Vedle zvyšování produktivity je pozornost zaměřena na etiku a bezpečnost. Zavádíme rámce Trust, Risk a Security Management přesahující požadavky evropského AI Actu a garantující odpovědné využívání AI. V druhém pololetí bude Raiffeisenbank pokračovat v integraci strojově učených modelů do obsluhy klientů i interních procesů.

Klientské segmenty a obchodní výsledky

Retailové bankovníctví

První pololetí roku 2025 bylo v segmentu retailového bankovníctví ve znamení meziročního růstu prodeje běžných účtů o více než 25 %, což představuje 120 tisíc nových klientů. K růstu akvizice přispěla kombinace atraktivních benefitů klíčových produktů. CHYTRÝ účet s odměnou 6×500 Kč a Bonusový spořicí účet se sazbou až 4 % p.a. jsou špičkou mezi produkty ve své kategorii na českém trhu. Významnou roli v akvizici sehrály digitální kanály, které využila více než polovina nových klientů. Ve většině případů bylo použito jednoduché ověření prostřednictvím služby BankID.

Výrazného růstu dosáhl segment hypotečních úvěrů s meziročním nárůstem prodeje o více než 50 %. Rostl i objem spotřebitelských úvěrů, kreditních karet a kontokorentů. Růst podpořila nová digitální platforma zkracující čas jejich poskytnutí klientům, která výrazně zrychluje schvalovací procesy a zvyšuje pohodlí klientů.

Zvýšený zájem byl patrný i u investic. Aplikace Raiffeisen investice oslovuje stále více uživatelů oceňujících možnost obchodovat s mimořádně širokou nabídkou investičních nástrojů jednoduše ve svém mobilním telefonu.

Privátní bankovnictví (Raiffeisen Private Banking)

V privátním bankovnictví jsme i v prvním pololetí 2025 opět dosáhli významného růstu objemu prostředků pod správou, a to i přes zvýšenou volatilitu finančních trhů. Tento vývoj potvrzuje stabilní důvěru klientů v dlouhodobou strategii Raiffeisenbank v oblasti správy majetku.

Vedle tradičních produktů byla rozšířena nabídka o nové investiční příležitosti. Klientům jsme umožnili investice do podřízeného dluhopisu Raiffeisenbank, který navázal na úspěšnou emisi MREL a zajistil atraktivní výnos i pro následující období.

Ve spolupráci s Raiffeisen investiční společností byly otevřeny fondy Private Equity III a Private Debt I, které klientům umožňují participovat na výnosech z neveřejně obchodovaných společností v regionu střední Evropy. Zájem roste o produkty správy aktiv, zejména v prostředí postupného poklesu úrokových sazeb.

Pro nejbonitnější klientelu segmentu Wealth Management jsme spustili vysoce specializované privátní fondy a další investiční příležitosti připravujeme tak, aby odpovídaly specifickým potřebám tohoto segmentu.

Strategie našeho privátního bankovnictví je založena na kombinaci vysoce individuálního poradenství, diverzifikace portfolia a rozšiřování investičních možností. Tento náš přístup byl oceněn v prestižním Euromoney Global Private Banking Awards, kde Raiffeisenbank obhájila titul nejlepší privátní banky v České republice v kategorii HNW.

Firemní bankovnictví

V první polovině roku 2025 dosáhla Raiffeisenbank v segmentech Firemního bankovnictví velmi dobrých obchodních i finančních výsledků a úspěšně pokračovala v růstu jak v oblasti akvizice, tak posilování tržního podílu. Opět jsme přinesli řadu vylepšení v oblasti digitalizace a produktové nabídky. Za významný úspěch považujeme pokračující růst factoringového obrátu, který ve srovnání se stejným obdobím loňského roku vzrostl o 25 %.

Podnikatelé a malé firmy (MSE)

První pololetí roku 2025 potvrdilo rostoucí trend akvizice podnikatelů a malých firem. Počet nových klientů vzrostl o 10 % oproti stejnému období loňského roku. To odpovídá dlouhodobé strategii Raiffeisenbank zaměřené na posilování tržního podílu v tomto segmentu. Segment si udržel stabilní výkonnost také v oblasti úvěrování, kde Banka navázala na silné výsledky předchozího roku a potvrdila dlouhodobý růst.

Malé a střední podniky (SEMM)

V první polovině roku 2025 pokračoval náš růst i v segmentu malých a středních podniků. Počet nových klientů umožnil růst celkového portfolia o 7 %, což potvrzuje úspěšnou realizaci strategie Banky zaměřené na posilování tržního podílu a dlouhodobou akviziční stabilitu.

K růstu přispěly inovace a rozvoj produktové nabídky. Do portfolia byl zařazen Investiční úvěr Optibalance, který se během několika měsíců stal jedním z nejžádanějších řešení v tomto segmentu. Produkt umožňuje optimalizovat úrokové náklady průběžným splácením nebo opětovným čerpáním investičního limitu, čímž poskytuje firmám vyšší flexibilitu při řízení investic. Dále probíhaly úpravy cenových programů běžných účtů tak, aby lépe odpovídaly individuálním potřebám klientů. Tyto programy aktuálně využívá více než 70 % klientů v segmentu SEMM, což potvrzuje jejich atraktivitu a přidanou hodnotu pro firmy různé velikosti.

Strategie v oblasti SEMM se nadále soustředí na kombinaci inovativních úvěrových řešení, digitalizace procesů a individuálního přístupu, která umožňuje udržovat úroveň spokojenosti klientů výrazně nad tržním průměrem a posilovat pozici Banky v tomto segmentu.

Velké korporace (LC)

V segmentu velkých korporací přineslo první pololetí 2025 stabilní růst všech klíčových ukazatelů. Objem průměrných depozit se meziročně zvýšil o 4,4 % a objem úvěrů vzrostl o 1,5 %. Strategie Banky v segmentu LC se nadále opírá o aktivní účast na financování strategických investic a významných transakcí. Díky využívání regionální synergie skupiny Raiffeisen a propojení se střeoevropským trhem je klientům poskytována komplexní podpora nejen v České republice, ale i na zahraničních trzích.

Úspěch našeho přístupu dokládá vedle obchodních a finančních výsledků i ocenění „Best Bank for Large Corporates“ v mezinárodní soutěži Euromoney Awards for Excellence 2025, které Banka získala za schopnost spojovat odborné poradenství, technologické inovace a komplexní servis pro velké firemní klienty.

Odpovědné bankovníctví a ESG

V Raiffeisenbank aktivně podporujeme udržitelnou budoucnost a odpovědné bankovníctví je proto nedílnou součástí naší strategie. Základními pilíři jsou ESG poradenství a udržitelné finance, environmentální a společenská odpovědnost a odpovědná správa a řízení. Do aktivit v oblasti udržitelného bankovníctví patří mimo jiné transparentní reporting, řízení environmentálních a sociálních rizik, podpora klientů při zelené tranzici nebo nabídka produktů pomáhajících snižovat uhlíkovou stopu. V dubnu 2025 jsme zveřejnili první CSRD report podle standardů ESRS, který je povinnou a auditovanou součástí Výroční finanční zprávy.

ESG produkty a služby

V prvním pololetí roku 2025 jsme posílili naše služby v oblasti udržitelných investičních nástrojů. Klienti Raiffeisenbank dnes mohou jednoduše investovat do specializovaných ESG fondů a investičních certifikátů prostřednictvím aplikace Raiffeisen investice.

V mobilní aplikaci jsme pro naše klienty otevřeli uhlíkovou kalkulačku umožňující sledovat environmentální dopady jejich plateb a nákupů.

Vedle retailového segmentu byla rozšířena i nabídka služeb pro firemní klienty, kde poskytujeme ESG poradenství včetně podpory při sběru a vykazování nefinančních dat, přípravy na regulatorní požadavky a integrace principů udržitelnosti do podnikatelských modelů klientů.

Vybraným segmentům klientů jsme nabídli specializované ESG produkty se zvýhodněnými podmínkami, jejichž cílem je motivovat k odpovědnému přístupu a podnikání. Současně pokračujeme ve financování udržitelných a sociálně prospěšných projektů s přímým environmentálním a společenským dopadem.

Digitální přístupnost

V souladu s požadavky zákona č. 424/2023 Sb. jsme realizovali audit digitální přístupnosti webových a mobilních platform a na základě jeho výsledků jsme upravili online bankovníctví i web tak, aby byly maximálně dostupné i pro osoby se specifickými potřebami.

Edukace a sdílení zkušeností

V souladu s principy odpovědného bankovníctví se Raiffeisenbank aktivně zapojila do odborné diskuse a sdílení zkušeností. V prvním pololetí 2025 jsme byli partnerem největších ESG konferencí ve střední a východní Evropě – Czech & Slovak Sustainability Summit a CEE Sustainable Finance Summit. Na těchto platformách byly prezentovány zkušenosti v oblasti financování zelené transformace a odpovědného bankovníctví.

Významnou pozornost jsme věnovali vzdělávání a zvyšování povědomí v oblasti ESG. V rámci podpory finanční gramotnosti jsme připravili vzdělávací hru v prostředí Minecraft, která děti učí hospodařit s penězi a zvyšuje jejich povědomí o kyberbezpečnosti. Uspořádali jsme ESG semináře pro firmy, rozšířili vzdělávací aktivity pro zaměstnance a zahájili vydávání měsíčníku ESG News. V květnu 2025 jsme vydali Impact and Allocation Report.

Spustili jsme projekt #SafebyRaiffeisen, který má za cíl posílit v Raiffeisenbank odolnost v oblasti kybernetické bezpečnosti, zvýšit připravenost a odolnost procesů vůči stávajícím i budoucím bezpečnostním hrozbám, vybudovat vnitřní kapacity a také zajistit odpovědné dodržování legislativy v oblasti kybernetické bezpečnosti.

Naši lidé

Raiffeisenbank nadále rozvíjí firemní kulturu podporující rozvoj talentů, diverzitu, wellbeing, flexibilitu a rovné příležitosti. V prvním pololetí roku 2025 jsme opět realizovali řadu aktivit v oblasti vzdělávání, péče o zaměstnance i posilování značky zaměstnavatele. Strategické iniciativy jako Trainee program, programy leadershipu, rozvoj digitálních dovedností či podpora inkluze a flexibilních forem práce přispěly k upevnění pozice Banky mezi nejatraktivnějšími zaměstnavateli na českém trhu.

Silná pozice mezi nejatraktivnějšími zaměstnavateli

Raiffeisenbank i v roce 2025 patří mezi TOP zaměstnavatele na českém trhu. V prestižní studii TOP Zaměstnavatelé jsme obsadili 3. místo mezi bankami na základě hodnocení více než 18 tisíc studentů a absolventů, kteří potvrdili naši schopnost oslovovat mladé talenty a nabízet jim smysluplné příležitosti.

Zaměstnavatelská značka a studentské akce

V rámci podpory zaměstnavatelské značky jsme se aktivně účastnili veletrhů jako Career Expo v Praze, Šance na VŠE nebo UJEP, projektu Equal Pay Day nebo konference Dobrý táta. Tyto aktivity jsou součástí dlouhodobé prezentace Raiffeisenbank jako odpovědného zaměstnavatele.

Diverzita, inkluze a flexibilita

Podpora diversity zůstává jedním z pilířů naší firemní kultury a v soutěži Cena Charty diversity Raiffeisenbank získala 1. místo za projekt „Tátové a mámy s námi 2025+“, který je zaměřený na podporu rodičů při sladování pracovního a rodinného života. Nadále rozvíjíme podmínky flexibilní práce včetně podpory zkrácených úvazků nebo férového odměňování.

Wellbeing a péče o zaměstnance

Raiffeisenbank byla zařazena mezi TOP 5 společností v soutěži Recruitment Academy Awards v kategorii Wellbeing. Toto ocenění potvrzuje náš přístup zahrnující programy na podporu duševního zdraví, rovnováhy mezi pracovním a osobním životem i zdravého pracovního prostředí. Program „Mysli na sebe“ nabízí webináře, workshopy a vzdělávací materiály zaměřené na osobní rozvoj a psychickou pohodu.

Rozvoj dovedností a leadershipu

Digitální schopnosti zaměstnanců rozvíjíme v rámci Digitální akademie PRODIGI zahrnující oblasti jako Office 365, digitální koučink, kurzy pro experty nebo inspirativní webináře zaměřené na digitální nástroje a inovace. Pro manažery byl spuštěn program THE Leadership, který propojuje technologické dovednosti s hodnotami leadershipu. Program se zaměřuje na klíčové kompetence Trust, Hope a Empowerment, důležité pro úspěšné vedení týmů v dynamickém prostředí.

Podpora mladých talentů a Trainee program

V roce 2025 pokračovala realizace ročního Trainee programu s cílem přivádět do Banky nové talenty a připravovat je na klíčové pozice. Po absolvování multidisciplinárních assesement center byly vybráni nejvhodnější kandidáti pro nástup do programu v září 2025. Nejlepší absolventi následně získají možnost pokračovat v kariéře v rámci Raiffeisenbank.

Ženský leadership a diverzita v managementu

Raiffeisenbank se dlouhodobě věnuje podpoře žen na manažerských pozicích s cílem odstraňování bariér v kariérním postupu a budování pracovního prostředí založeného na rovnosti příležitostí. Tato snaha je naplňována prostřednictvím iniciativ jako Empowering Women Mentoring, GIFT (Growing Internal Female Talents) a účastí v dalších projektech na podporu ženského leadershipu.

Ocenění Raiffeisenbank za první pololetí 2025

V prvním pololetí roku 2025 byla Raiffeisenbank oceněna v řadě soutěží reflektujících kvalitu služeb pro klienty, digitální inovace, odpovědný přístup k podnikání i dlouhodobou práci s firemní kulturou.

V soutěži Zlatá koruna 2025 získala Raiffeisenbank 1. místo v kategorii Spořicí účty za Bonusový spořicí účet, druhé místo za vzdělávací projekt Moje finanční dobrodružství v kategorii Společenská odpovědnost a dvě 3. místa za Investiční úvěr se zápočtem úspor v kategorii Podnikatelské úvěry a REKOpůjčku Raiffeisen stavební spořitelny v kategorii Stavební spoření.

V oblasti korporátního a privátního bankovníctví jsme potvrdili pozici Raiffeisenbank jako lídra českého trhu. V rámci ocenění Euromoney Awards for Excellence 2025 jsme získali titul Best Bank for Large Corporates za služby poskytované velkým podnikům, které kombinují strategické poradenství, silné regionální zázemí a individuální přístup k potřebám klientů. Privátní bankovníctví uspělo v soutěži Euromoney Global Private Banking Awards 2025 a obhájilo ocenění Nejlepší privátní bankovníctví v ČR v kategorii HNW.

Významná ocenění potvrzující naši schopnost kombinovat digitální inovace v platebních řešeních s odpovědným přístupem jsme získali od mezinárodních karetních společností. V rámci Mastercard Awards 2025 byla Raiffeisenbank oceněna v kategoriích Credit Card Issuer, Premium Card Issuer a Responsible Innovation, kdy poslední jmenované ocenění bylo uděleno za podporu udržitelné mobility a ekologických iniciativ. Společnost Visa ocenila Raiffeisenbank titulem #1 Premium za největší podíl prémiových karet v portfoliu Visa.

V oblasti firemní kultury, diverzity a zaměstnanecké péče získala Raiffeisenbank 1. místo v Cenách Charty diverzity za projekt Tátové a mámy s námi 2025+ a zařadila se mezi TOP 5 v soutěži Recruitment Academy Awards v kategorii Wellbeing.

Odpovědný přístup Raiffeisenbank vůči společnosti jsme potvrdili umístěním mezi TOP plátcí daní v České republice, kde jsme obsadili 11. místo.

➤ Očekávaný vývoj a hlavní rizika a nejistoty pro zbývajících šest měsíců roku 2025

Ekonomika (zatím) odolává nepřízní vnějšího vývoje

Česká ekonomika navázala na velmi solidní růst z druhé poloviny roku 2024 a v letošním prvním pololetí dynamika růstu dokonce zrychlila (zdroj ČSÚ). Ve zbytku roku ovšem očekáváme, že se růst mírně zpomalí, a to zejména v důsledku hrozeb obchodních válek. Přestože export v prvním čtvrtletí stoupl přibližně o 3 %, v dalších měsících bude limitován americkými cly, ale i anemickým růstem eurozóny v čele se stagnujícím Německem. Zároveň celní chaos nastolený americkým prezidentem Donaldem Trumpem výrazně ztěžuje plánování a rozvoj obchodních vztahů. V prostředí zvýšené nejistoty firmy raději odkládají své investiční aktivity. Tuzemská ekonomika bude muset spoléhat především na domácí poptávku. Spotřeba domácností zůstává hlavním faktorem růstu, jelikož nezaměstnanost je v historickém kontextu velmi nízká, domácnostem se zvyšují reálné příjmy, díky čemuž se zvyšuje jejich nákupní apetit. Rovněž vládní výdaje budou přispívat k ekonomickému růstu vzhledem k rekordně naplánovaným veřejným investicím či vyšším výdajům na obranu. Predikujeme, že růst tuzemské ekonomiky zrychlí z loňských 1,1 % na 1,6 %, pokud by však byla odvrácena hrozba přetrvávající nejistoty nebo výrazně vyšších dovozních cel z EU do USA, mohli bychom dosáhnout až 2% růstu.

Inflace je v letošním roce jako na houpačce, ale pohybuje se v rámci tolerančního pásma ČNB. V červnu podle naší prognózy dosáhla svého maxima, když vzrostla na 2,9 % (zdroj: ČSÚ). V dalších měsících ale bude podle naší prognózy postupně klesat opět blíže 2 % inflačnímu cíli. Proinflačně působí zejména ceny potravin, služeb a také nemovitostí, které se propisují do inflace přes tzv. imputované nájemné. Na druhé straně inflaci korigují ceny energií. V posledních měsících meziročně ceny pohonných hmot dokonce klesaly dvouciferným tempem. Pokud nedojde k další eskalaci konfliktu na Blízkém východě, pohonné hmoty budou dále zlevňovat i díky posilující koruně vůči americkému dolaru (zdroj Bloomberg). Zároveň se oproti loňskému roku snižují ceny elektřiny a zemního plynu (zdroj Bloomberg). Za celý rok očekáváme, že průměrná inflace dosáhne výše 2,5 %.

Ekonomická stagnace české ekonomiky v předchozích letech se začíná se zpožděním a zatím pouze nepatrně projevovat na tuzemském pracovním trhu. Firmy se potýkají se stále nízkým objemem zakázek (zdroj ČSÚ), přičemž do jisté míry vyčerpaly své rezervy, proto jsou nuceny začít propouštět (zdroj Úřad práce). Průměrný podíl registrovaných nezaměstnaných podle naší predikce vzroste z 3,8 % na 4,4 %. Navzdory tomu lze tuzemský trh práce hodnotit jako přehřátý, když míra nezaměstnanosti v České republice patří mezi nejnižší v rámci celé Evropské unie (zdroj: Eurostat) a firmy mají potíže s hledáním nových pracovních sil. To je strukturální problém, jehož intenzita bude zesilovat vzhledem k demografickému vývoji v celém vyspělém světě. Firmy proto budou muset přistoupit k vyšší automatizaci svých procesů, což ovšem zabere určitý čas a do té doby se budou firmy snažit nepřijít o své stávající zaměstnance. Jejich pozice při mzdovém vyjednávání tak je a bude relativně silná. Naším odhadem je, že tempo růstu průměrné hrubé mzdy ve srovnání s minulým rokem dosáhne rovných 6 %.

V první polovině roku 2025 bankovní rada ČNB s železnou pravidelností střídala svá rozhodnutí, která vyústila buďto ve snížení úrokových sazeb o 25bb nebo jejich stabilitu. Základní úroková sazba se aktuálně zastavila na úrovni 3,50 % (zdroj: ČNB). Očekáváme však, že bankovní rada změní „modus operandi“ a letos už ani jednou úrokové sazby nesníží. Rizika jsou totiž hodnocena jako proinflační, jádrová inflace zůstává zvýšená, když nepřijatelným tempem rostou ceny služeb. Svižným tempem se zvyšují také ceny potravin a do toho se projevují strukturální problémy české ekonomiky v podobě napjatého trhu práce i nemovitostí, a proto je třeba dle členů bankovní rady ponechat měnovou politiku mírně restriktivní.

Na bankovním trhu se prohlubují trendy započaté v loňském roce: zpomalování tempa růstu vkladů a zrychlující se úvěrová aktivita domácností. Zatímco meziroční tempo růstu vkladů loni činilo 8 %, ke konci května letošního roku dosahuje 5,3 % (zdroj ČNB). Nižší míru spoření vykazují firmy i domácnosti (zdroj ČSÚ), což naznačuje, že s ekonomickým oživením roste sklon investovat a utrácet na úkor hromadění finančních rezerv. Celoroční nárůst vkladů odhadujeme na 5,0 %.

Meziroční tempo růstu celkových úvěrů se v prvních měsících letošního roku zrychlilo nad 6 % díky rychlejšímu růstu firemních i retailových úvěrů. V úvěrech domácnostem hrají hlavní roli hypoteční úvěry. Dosavadní produkce nových hypoték dosáhla objemu 119 mld. Kč, což je téměř o 68 % více než loni. S očekávanou stabilitou úrokových sazeb lze předpokládat, že hypoteční trh si udrží nastavené tempo i ve druhém pololetí. Spotřebitelské úvěry vykazují už více než rok vysoké měsíční objemy nových obchodů. Od počátku letošního roku bylo poskytnuto 60 mld. Kč, tedy o 7,7 % více než v předchozím roce, který byl rekordní.

V loňském roce jsme upozorňovali na rostoucí objem úvěrů v potížích se splácením. Růst nevýkonných spotřebitelských a hypotečních úvěrů letos postupně zpomaluje a jejich podíly v celkovém úvěrovém portfoliu zůstávají z historického hlediska velmi nízké. Nová produkce firemních úvěrů si doposud drží dynamiku srovnatelnou s loňskem. Úvěry poskytnuté v české měně mají lehce navrch – od počátku roku jich bylo poskytnuto 123 mld. Kč, zatímco v eurech firmy načerpaly 105 mld. Kč nových úvěrů. Avšak úrokový diferenciál sazeb ČNB a ECB bude ve druhém pololetí nahrávat spíše úvěrům v eurech.

Vývoj v prvním pololetí roku 2025 potvrdil stabilní růst napříč klientskými segmenty. Raiffeisenbank se nadále zaměřuje na usnadňování každodenního života klientů prostřednictvím přehledné nabídky služeb a jejich dostupnosti v digitálním prostředí. Klíčovou roli v tom hraje přímá spolupráce s klienty při testování nových řešení a odpovědné zapojování umělé inteligence.

Pozornost bude i nadále soustředěna na zvyšování spokojenosti stávajících klientů a oslovování klientů nových. Raiffeisenbank zůstává odpovědným partnerem – ať už v oblasti financování, společenské odpovědnosti nebo rozvoje talentů. Závazek ke klientům, zaměstnancům i společnosti tvoří pevný základ strategie pro další období.

Zdroje: ČSÚ, MPSV, ČNB, Bloomberg, Ekonomický výzkum Raiffeisenbank a.s.

Raiffeisenbank a.s.

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií za období končící 30. června 2025.

Součásti mezitímní konsolidované účetní závěrky:

- > Mezitímní konsolidovaný výkaz o úplném výsledku
- > Mezitímní konsolidovaný výkaz o finanční pozici
- > Mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu
- > Mezitímní konsolidovaný výkaz o peněžních tocích
- > Příloha k mezitímní konsolidované účetní závěrce

Mezitímní konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období končící 30. června 2025

mil. Kč	Bod	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy účtované na základě metody efektivní úrokové míry	8	17 259	20 333
Ostatní výnosy z úroků	8	772	1 207
Náklady na úroky a podobné náklady	8	(9 801)	(14 007)
Čistý úrokový výnos		8 230	7 533
Výnosy z poplatků a provizí	9	3 437	3 234
Náklady na poplatky a provize	9	(963)	(937)
Čisté výnosy z poplatků a provizí		2 474	2 297
Čistý zisk/ (ztráta) z finančních operací		96	(48)
Čistý zisk/ (ztráta) z finančních aktiv jiných než k obchodování povinně vykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty		6	6
Čistý zisk/ (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví		(126)	(26)
Dividendový výnos		1	1
Zisky/ (ztráty) ze znehodnocení z úvěrových a podrozvahových expozic		117	(22)
Zisky/ (ztráty) z odúčtování finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v naběhlé hodnotě		1	(151)
Náklady na zaměstnance		(2 406)	(2 334)
Všeobecné provozní náklady	10	(1 785)	(1 737)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		(922)	(939)
Ostatní provozní výnosy		424	386
Ostatní provozní náklady		(74)	(87)
Zisky/ (ztráty) z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin		28	-
Provozní zisk		6 064	4 879
Podíl na výnosech přidružených společností	15	(8)	4
Zisk před daní z příjmů		6 056	4 883
Daň z příjmů		(1 085)	(1 006)
Čistý zisk za účetní období náležející:		4 971	3 877
- akcionářům mateřské společnosti		4 971	3 877
- nekontrolním podílům		-	-
Zisk na akcii/ Zředěný zisk na akcii (v Kč)	11	2 937	2 228
Ostatní úplný výsledek			
Položky, které nebudou v budoucnu převedeny do výkazu zisku a ztráty:			
Zisky/(ztráty) z přecenění majetkových cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku		1	7
Odložená daň související s položkami, které nebudou v následujících obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty		-	(1)
Položky, které budou v budoucnu převedeny do výkazu zisku a ztráty:			
Zajištění peněžních toků		54	(109)
Odložená daň související s položkami, které budou v následujících obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty		(12)	24
Ostatní úplný výsledek náležející:		43	(79)
- akcionářům mateřské společnosti		43	(79)
- nekontrolním podílům		-	-
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM		5 014	3 798

Příloha tvoří nedílnou součást této mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Mezitímní konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 30. červnu 2025

mil. Kč	Bod	30. 6. 2025	31. 12. 2024
AKTIVA			
Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky	12	12 676	16 936
Finanční aktiva k obchodování		3 694	4 313
Deriváty k obchodování		2 942	3 772
Cenné papíry k obchodování		752	541
Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně vykázaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty		52	182
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření		225	232
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	13	785 983	745 678
Pohledávky za bankami	13	203 931	175 638
Pohledávky za klienty	13	448 086	439 714
Dluhové cenné papíry	13	133 966	130 326
Finanční leasing	14	8 358	8 512
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek	13	603	438
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou		4 523	4 524
Pohledávka z daně z příjmů		1 287	1 186
Odložená daňová pohledávka		7	9
Majetkové účasti v přidružených společnostech	15	111	128
Dlouhodobý nehmotný majetek		5 646	5 651
Dlouhodobý hmotný majetek		4 120	3 986
Investice do nemovitostí		44	45
Ostatní aktiva		21 464	13 231
AKTIVA CELKEM		848 793	805 051
PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL			
Finanční závazky k obchodování		3 165	3 443
Deriváty k obchodování		3 165	3 443
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	16	775 470	729 358
Závazky vůči bankám	16	20 795	19 317
Závazky vůči klientům	16	706 291	657 089
Emitované dluhové cenné papíry	16	29 863	39 667
Podřízené závazky a dluhopisy	16	9 856	7 835
Ostatní finanční závazky	16	8 665	5 450
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek	16	(3 741)	(4 710)
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou		8 827	10 286
Rezervy	17	1 192	1 542
Závazek ze splatné daně		109	179
Odložený daňový závazek		746	697
Ostatní pasiva		2 965	2 001
PASIVA CELKEM		788 733	742 796
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál		15 461	15 461
Rezervní fond		824	824
Oceňovací rozdíly		(85)	(128)
Nerozdělený zisk		34 058	32 199
Ostatní kapitálové nástroje		4 831	4 831
Zisk za účetní období		4 971	9 068
Vlastní kapitál celkem		60 060	62 255
náležící akcionářům mateřské společnosti			
CELKEM PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL		848 793	805 051

Příloha tvoří nedílnou součást této mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za období končící 30. června 2025

Kapitál náležející akcionářům Skupiny							
mil. Kč	Základní kapitál	Rezervní fond	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Ostatní kapitálové nástroje	Zisk za účetní období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2024	15 461	824	(117)	30 201	4 831	7 494	58 694
Dividendy	–	–	–	–	–	(5 061)	(5 061)
Výplata kupónu z ostatních kapitálových nástrojů	–	–	–	(434)	–	–	(434)
Převod do nerozděleného zisku	–	–	–	2 433	–	(2 433)	–
Čistý zisk za účetní období	–	–	–	–	–	3 877	3 877
Ostatní úplný výsledek, čistý	–	–	(79)	–	–	–	(79)
Úplný výsledek za období	–	–	(79)	–	–	3 877	3 798
Stav k 30. 6. 2024	15 461	824	(196)	32 200	4 831	3 877	56 997
Stav k 1. 1. 2025	15 461	824	(128)	32 199	4 831	9 068	62 255
Dividendy	–	–	–	(6 817)	–	–	(6 817)
Výplata kupónu z ostatních kapitálových nástrojů	–	–	–	(430)	–	–	(430)
Převod do nerozděleného zisku	–	–	–	9 068	–	(9 068)	–
Změny konsolidačního celku	–	–	–	38	–	–	38
Čistý zisk za účetní období	–	–	–	–	–	4 971	4 971
Ostatní úplný výsledek, čistý	–	–	43	–	–	–	43
Úplný výsledek za období	–	–	43	–	–	4 971	5 014
Stav k 30. 6. 2025	15 461	824	(85)	34 058	4 831	4 971	60 060

Příloha tvoří nedílnou součást této mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Mezitímní konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025

(mil. Kč)	1. 1. – 30. 6. 2025	1. 1. – 30. 6. 2024
Zisk před zdaněním	6 056	4 883
Úprava o nepeněžní operace		
(Rozpuštění)/ tvorba opravných položek a rezerv na úvěrová rizika	(117)	22
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	922	939
(Rozpuštění)/ tvorba ostatních rezerv	(245)	(190)
Změna reálné hodnoty derivátů	(906)	(710)
Nerealizované ztráty/(zisky) z přecenění cenných papírů	(12)	5
Ztráta/(zisk) z prodeje hmotného a nehmotného majetku	(15)	(35)
Změna přecenění zajišťovaných položek při zajištění reálné hodnoty	804	743
Podíl na zisku z přidružených společností	8	(4)
Přecenění cizoměnových pozic	(2 524)	968
Změna časového rozlišení a amortizace finančních aktiv a pasiv	(349)	(819)
(Rozpuštění)/tvorba počáteční ztráty u finančních aktiv a postoupení pohledávek	(186)	(71)
Ostatní nepeněžní změny	(301)	(244)
Provozní zisk před změnou provozních aktiv a pasiv	3 135	5 487
Peněžní tok z provozních činností		
(Zvýšení)/snížení provozních aktiv		
Povinné minimální rezervy u ČNB	(8 385)	6 622
Pohledávky za bankami	(28 250)	(46 764)
Pohledávky za klienty	(10 175)	(4 777)
Dluhové cenné papíry	(4 880)	(37 398)
Cenné papíry určené k obchodování	(232)	(314)
Finanční aktiva jiná než k obchodování povinné vykázaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	130	(10)
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	7	(7)
Finanční leasing	161	(396)
Ostatní aktiva	152	107
Zvýšení/(snížení) provozních pasiv		
Závazky k bankám	1 444	4 548
Závazky ke klientům	54 578	75 027
Ostatní finanční závazky	3 311	(1 580)
Ostatní pasiva	964	2 851
Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním	11 960	3 396
Placená daň z příjmů	(1 129)	(1 615)
Čistý peněžní tok z provozních činností	10 831	1 781
Peněžní tok z investičních činností		
Nákup hmotného a nehmotného majetku	(856)	(870)
Příjem z prodeje dlouhodobého majetku	105	134
Dividendy přijaté	1	1
Čistý peněžní tok z investičních činností	(750)	(735)
Peněžní tok z finančních činností		
Dividendy placené a vyplacené kupóny z ostatních kapitálových nástrojů	(7 247)	(5 495)
Vydané emitované dluhové cenné papíry	–	13 482
Spacené emitované dluhové cenné papíry	(8 828)	(11 747)
Vydané podřízené dluhopisy	2 084	–
Čerpání podřízeného dluhu	–	2 473
Závazky z leasingu	(180)	(186)
Čistý peněžní tok z finančních činností	(14 171)	(1 473)
Čisté (snížení)/zvýšení hotovosti a ostatních rychle likvidních prostředků	(4 090)	(427)
Pokladní hotovost a ost. rychle likvidní prostředky na počátku období	16 936	14 939
Kurzové rozdíly k hotovosti a ostatním rychle likvidním prostředkům na začátku období	(170)	84
Pokladní hotovost a ost. rychle likvidní prostředky na konci období	12 676	14 596
Přijaté úroky	18 546	20 871
Zaplacené úroky	(9 069)	(13 583)

Příloha tvoří nedílnou součást této mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Příloha k mezitímní konsolidované účetní závěrce

sestavená v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií za období končící 30. červnem 2025.

1. Údaje o mateřské společnosti

Raiffeisenbank a.s. (dále jen „Banka“) se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, IČ 49240901 byla založena jako akciová společnost v České republice. Banka byla zapsaná do Obchodního rejstříku u Městského soudu v Praze dne 25. června 1993, oddíl B, vložka 2051.

Banka spolu se svými dceřinými a přidruženými podniky tvoří Finanční skupinu Raiffeisenbank a. s. (dále jen „Skupina“). Mateřskou společností Skupiny je Banka.

Hlavní činnosti Skupiny:

- > přijímání vkladů od veřejnosti,
- > poskytování úvěrů,
- > investování do cenných papírů na vlastní účet,
- > platební styk a zúčtování,
- > vydávání a správa platebních prostředků,
- > poskytování záruk,
- > otevírání akreditivů,
- > obstarávání inkasa,
- > poskytování investičních služeb
 - hlavní investiční služby dle § 4 odst. 2 písm. a), b), c), d), e), g), h) zákona č. 256/2004 Sb., v platném znění,
 - doplňkové investiční služby dle § 4 odst. 3 písm. a) až f) zákona č. 256/2004 Sb., v platném znění,
- > správa investičních a podílových fondů
- > vydávání hypotečních zástavních listů,
- > finanční makléřství,
- > výkon funkce depozitáře,
- > směnářská činnost (nákup devizových prostředků),
- > poskytování bankovních informací,
- > obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami,
- > pronájem bezpečnostních schránek,
- > činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci,
- > zprostředkování doplňkového penzijního spoření,
- > pronájem movitých a nemovitých věcí (leasing),
- > provozování stavebního spoření,
- > poskytování úvěrů účastníkům stavebního spoření,
- > poskytování záruk za úvěry ze stavebního spoření

Banka kromě povolení působit jako banka:

- > má licenci obchodníka s cennými papíry a
- > je vedena v registru Ministerstva financí ČR jako tzv. vázaný pojišťovací zprostředkovatel.

Vykonávání nebo poskytování žádných z činností nebylo Skupině příslušnými orgány omezeno ani vyloučeno.

Banka i Skupina musí dodržovat regulační požadavky České národní banky („ČNB“) a Evropské unie („EU“). Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení týkající se kapitálové přiměřenosti, klasifikace úvěrů a podrozvahových závazků, úvěrového rizika ve spojitosti s klienty Banky a Skupiny, likvidity, úrokového rizika a měnové pozice Banky a Skupiny.

2. Akcionáři Banky

Název, adresa	Podíl na hlasovacích právech	
	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, Am Stadtpark 9, Vídeň, Rakousko	75%	75%
RLB OÖ Sektorholding GmbH, Europaplatz 1a, 4020 Linz, Rakousko	25%	25%

Vlastnické podíly akcionářů jsou rovny jejich podílům na hlasovacích právech. Všichni akcionáři jsou ve zvláštním vztahu k Bance ve smyslu § 19 zákona č. 21/1992 Sb. o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

Konečnou mateřskou společností Banky je Raiffeisen Bank International AG, Rakousko.

3. Východiska pro přípravu mezitímní konsolidované účetní závěrky

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka, která zahrnuje mezitímní účetní výkazy Banky a jejich dceřiných a přidružených společností, byla sestavena v souladu s mezinárodním účetním standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví.

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení, tzn., že transakce a další skutečnosti byly uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v mezitímní konsolidované účetní závěrce v období, ke kterému se věcně a časově vztahují, a dále za předpokladu dalšího nepřetržitého trvání Skupiny.

Tato mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla připravena na bázi historických nákladů, s výjimkou finančních aktiv a finančních pasiv oceňovaných reálnou hodnotou, kterými jsou finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (např. deriváty k obchodování, cenné papíry k obchodování), finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření, zajišťovací deriváty a zajišťované položky u zajištění reálné hodnoty. Majetek určený k prodeji je vykázan v reálné hodnotě snížené o náklady související s prodejem v případě, že je nižší než jeho účetní hodnota.

Prezentace mezitímní konsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje, aby vedení Skupiny provádělo kvalifikované odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv, vlastního kapitálu a závazků a dále podmíněných aktiv a závazků k datu sestavení mezitímní konsolidované účetní závěrky a také nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady, které se týkají zejména stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů (tam, kde není veřejný trh), ocenění nehmotných aktiv, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných ke dni sestavení mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Vliv ruské invaze na Ukrajinu na mezitímní konsolidovanou účetní závěrku

Skupina průběžně analyzuje již od počátku tohoto konfliktu dopady na non-retailové portfolio. Bezprostředně po vzniku konfliktu byly prověřeny přímé expozice, kde bylo identifikováno přímé teritoriální a politické riziko, případné ztráty jsou minimalizovány zajištěním poskytnutým úvěrovými exportními pojišťovnami s kvalitním rizikovým profilem. Další posuzování portfolio expozic proběhlo se zaměřením na dodavatelsko-odběratelské řetězce, platby pocházející z konfliktem ohrožených zemí, odvětví ekonomicky spojená s dotčenými oblastmi formou portfoliové identifikace expozic a následným individuálním posouzením. Dodatečné rizikové expozice od počátku konfliktu nevznikaly. Redukcí existujících expozic se postupně snížil výsledný dopad na 0,25 % na celkové non-retailové portfolio. Skupina dále aktivně řídí a snižuje tento dopad, který je vyhodnocen jako nemateriální.

Informace o budoucnosti

Posouzení významného zvýšení úvěrového rizika i výpočet očekávaných úvěrových ztrát zohledňuje informace o budoucnosti. Skupina Raiffeisen Bank International (dále jen „RBI“) provedla analýzu historických dat a pro každé portfolio identifikovala klíčové ekonomické proměnné, které mají vliv na úvěrové riziko a očekávané úvěrové ztráty.

Mimo základního ekonomického scénáře Raiffeisen Research také stanovuje odhad optimistického a pesimistického scénáře, aby byly podchyceny nelinearity.

Stejně jako u všech ekonomických předpovědí jsou projekce a pravděpodobnosti vzniku předmětem vysoké přirozené nejistoty, a tedy skutečné výsledky se mohou od odhadovaných významně lišit. RBI považuje tyto předpovědi za nejpřesnější odhad budoucích výsledků, který zohledňuje veškeré případné nelinearity a asymetrie v rámci různých portfolio RBI.

Nejvýznamnější předpoklady používané jako počáteční bod při odhadování očekávaných úvěrových ztrát ke konci čtvrtletí jsou uvedeny níže. (Zdroj: Raiffeisen Research, květen 2025):

Reálný HDP	Scénář	2025	2026	2027
Česká republika	Optimistický	2,5 %	3,3 %	2,8 %
	Základní	1,6 %	2,0 %	2,4 %
	Pesimistický	0,1 %	(0,2) %	1,7 %
Nezaměstnanost	Scénář	2025	2026	2027
Česká republika	Optimistický	3,9 %	3,6 %	3,6 %
	Základní	4,2 %	4,1 %	3,8 %
	Pesimistický	4,9 %	5,1 %	4,5 %
Sazba dlouhodobých dluhopisů	Scénář	2025	2026	2027
Česká republika	Optimistický	3,6 %	3,2 %	3,5 %
	Základní	4,0 %	3,8 %	3,7 %
	Pesimistický	4,8 %	5,0 %	4,1 %
Inflace	Scénář	2025	2026	2027
Česká republika	Optimistický	1,3 %	0,6 %	1,7 %
	Základní	2,5 %	2,4 %	2,3 %
	Pesimistický	3,6 %	4,0 %	2,8 %

Váhy přiřazené jednotlivým scénářům ke konci vykazovaného období jsou následující: 25 % optimistický, 50 % základní a 25 % pesimistický scénář.

Management overlays ve smyslu IFRS9

V situacích, kde stávající vstupní parametry, předpoklady a modelování nepokrývají všechny relevantní rizikové faktory, jsou úpravy po modelaci a ostatní rizikové faktory nejdůležitějšími druhy management overlays ve smyslu IFRS9. Ty jsou používány za okolností, kdy stávající vstupy, předpoklady a modelovací techniky nezachycují veškeré relevantní rizikové faktory. Stávající vstupy, předpoklady a modelovací techniky nemusí zachycovat veškeré relevantní rizikové faktory z důvodu dočasných okolností, nedostatku času pro řádné zpracování relevantních nových informací do ratingu nebo změn segmentace portfolií, případně pokud jednotlivé úvěrové expozice v rámci skupiny úvěrových expozic reagují na faktory či události jinak, než bylo původně očekáváno.

Jak případě segmentu firem, tak i u retailových expozic byly ostatní rizikové faktory zohledněny. Ostatními rizikovými faktory jsou tzv. special risk factors pro neretailový segment, pro retailový segment se jedná o úpravy po modelaci, tzv. holistický přístup. Úpravy platné pro období končící 30. 6. 2025 a 31. 12. 2024 jsou uvedeny v tabulce níže a jsou rozděleny podle příslušných kategorií.

30. 6. 2025 – Kumulované ztráty ze znehodnocení (Stupeň 1 a 2)

mil. Kč	Modelované úvěrové ztráty	Ostatní rizikové faktory	Úpravy po modelaci		Celkem
		Makroekonomická rizika	ESG	Ostatní	
Retailové expozice	1 151	–	6	207	1 364
Neretailové expozice	666	808	–	–	1 474
Celkem	1 817	808	6	207	2 838

31. 12. 2024 – Kumulované ztráty ze znehodnocení (Stupeň 1 a 2)

mil. Kč	Modelované úvěrové ztráty	Ostatní rizikové faktory	Úpravy po modelaci		Celkem
		Makroekonomická rizika	ESG	Ostatní	
Retailové expozice	1 254	–	8	418	1 680
Neretailové expozice	697	830	–	–	1 527
Celkem	1 951	830	8	418	3 207

Úpravy po modelaci (retailové expozice)

S ohledem na obavy ohledně hrozícího rizika strmého růstu úrokových sazeb, které by se nejvíce dotklo hypoték v době refixace sazby, je v platnosti logika přesouvání hypotečních kontraktů ze Stupně 1 do Stupně 2 v závislosti na odhadovaném navýšení ukazatele DSTI (Debt Service to Income) v době refixace v porovnání s akceptovaným navýšením v době poskytnutí kontraktu. V praxi to znamená, že do Stupně 2 je přesunut kontrakt, pokud DSTI predikované na základě odhadovaného makroekonomického vývoje úrokových sazeb v době následující refixace úvěru překročí hranici DSTI akceptovanou v době poskytnutí úvěru (tato akceptovaná hranice je stanovena na základě nelineárního logaritmického navýšení DSTI s nepřímou úměrou – pro vyšší poskytnuté DSTI je akceptováno nižší absolutní navýšení než pro nižší DSTI). S ohledem na rozložení portfolia hypoték podle doby do následující refixace je objem po modelaci nejcitlivější na výši úrokových sazeb odhadovaných pro refixace, které proběhnou za 3 a více let.

V květnu 2024 byla tato logika rozšířena i na nezajištěné spotřebitelské úvěry. Ze Stupně 1 do Stupně 2 jsou přesouvány nezajištěné spotřebitelské úvěry těch klientů, kteří mají současně hypoteční úvěr, který naplňuje podmínky pro přesun ze Stupně 1 do Stupně 2 dle logiky popsané výše.

Od listopadu 2024 jsou klimatická rizika u zajištění hypoték (např. riziko požárů, riziko sesuvu půdy, riziko záplav apod.) zohledněna plošnou úpravou koeficientu LGD pro retailové úvěry zajištěné nemovitostí.

V průběhu prvního pololetí roku 2025 nedošlo k žádné změně v rámci úprav po modelaci. Žádná nebyla přidána ani zrušena a definice stávajících zůstaly beze změny.

Úpravy po modelaci jsou zrušeny buď poté, co se daná rizika zhmotnila a dotčené pohledávky byly přesunuty do Stupně 3, nebo pokud se očekávaná rizika nezhmotnila. V souvislosti s holistickým přístupem pro očekávaný růst úrokových sazeb se jedná o uzdravování kontraktů, u nichž predikované DSTI v době další refixace klesne pod hranici akceptovaného navýšení DSTI z doby poskytnutí úvěru. Příslušné kontrakty buď přirozeně vstoupí do defaultu nebo nebudou po splnění uzdravovacích podmínek již zohledňovány pro úpravy po modelaci z důvodu zrušení zvýšeného úvěrového rizika. V souvislosti s vysoce rizikovým zajištěním hypoték dojde ke zrušení úpravy po modelaci v případě, že dané zajištění bude nahrazeno jiným (méně rizikovým) nebo pokud se předpověď pro dané klimatické riziko pro dané zajištění zmírní.

V rámci úprav po modelaci u výše popsaných scénářů dochází při výpočtu očekávaných ztrát ze znehodnocení ke zohlednění signifikantního nárůstu kreditního rizika použitím LTPD křivky příslušející ratingu horšímu o 2–3 stupně.

Ostatní rizikové faktory (neretailové expozice)

V případě firemních klientů jsou do modelovaných očekávaných úvěrových ztrát začleněny vlivy dalších očekávaných úvěrových ztrát formou matice odvětví, specifík jednotlivých zemí a v případě potřeby dalších ostatních rizikových faktorů. Za účelem dalšího přizpůsobení rizikových parametrů Skupina používá nad rámec stávajícího pohledu i diferenciaci podle odvětví. Riziko odvětví dle odvětvové matice („*industry matrix*“) je výsledkem kombinace krátkodobého stavu daného odvětví v rámci cyklu ekonomiky a očekávaného vývoje v rámci střednědobého horizontu.

Skupina v roce 2024 zohlednila i následující ostatní rizikové faktory: kumulativní pokles reálných mezd během posledních let (především pro odvětví se sníženou koupěschopnou poptávkou např. restaurace, maloobchod a další), zároveň ale i růst reálné mzdy v posledním období (nebezpečí pro odvětví citlivá na nízké mzdové náklady jako jsou stavebnictví, logistika, maloobchod), nadhodnocený trh nemovitostí na základě reportu České národní banky, potenciální narušení dodavatelsko-odběratelských řetězců z důvodu situace mezi Čínou, lidovou republikou a Taiwanem, potenciální odchod ukrajinských pracovníků zpět na Ukrajinu z důvodu další mobilizace, digitalizace s dopadem do odvětví komerčního tisku, dále výrazné zvýšení pravděpodobnosti očekávaného selhání klientů v určitém odvětví signalizující portfoliovou změnu.

K 31. květnu 2024 přešla Skupina na nový model identifikace ostatních rizikových faktorů, tzv. In-Model. Model je postupně optimalizován za využití spolehlivých externích dat z důvěryhodných zdrojů, jako jsou Česká národní banka nebo Český statistický úřad. Změna modelu neměla významný dopad do výše očekávaných úvěrových ztrát.

Poslední aktualizace ostatních rizikových faktorů byla provedena 30. června 2025. Během prvního pololetí roku 2025 byly zohledněny i následující rizikové faktory: návrh zákona na kontrolu přiměřené výnosnosti solárních elektráren z let 2009 a 2010 (s dopadem do možného poklesu výnosnosti solárních elektráren), nízká nezaměstnanost (s dopadem především do odvětví citlivých na nedostatek zaměstnanců nebo růst mezd, jako jsou obory informačních technologií, logistika, retailový obchod a služby), hrozba cel ze strany Spojených států amerických a případné dopady recipročních opatření (s dopadem do odvětvích citlivých na import a export). Z důvodu pokračujícího růstu reálných mezd již nebyl dále zohledněn faktor kumulativního poklesu reálných mezd. V poslední aktualizaci bylo do modelu zařazeno 101 odvětví z celkově sledovaných 188. U 17 identifikovaných odvětví, kde počet rizikových faktorů je větší nebo roven 5, je provedena reklasifikace ze Stupně 1 do Stupně 2. U zbývajících odvětví je kalkulována případná ztráta na základě násobku opravné položky v klasifikaci Stupeň 1.

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Tato mezitímní konsolidovaná účetní závěrka je připravena na principu nepřetržitého trvání účetní jednotky, neboť vedení Skupiny je přesvědčeno, že Skupina má dostatek zdrojů nezbytných na pokračování svých podnikatelských aktivit v dohledné budoucnosti. Toto přesvědčení vedení Skupiny je založeno na základě široké škály informací a analýz, týkající se stávajícího i budoucího vývoje ekonomického prostředí včetně možných scénářů a jejich dopadů na ziskovost, likviditu a kapitálovou přiměřenost Skupiny a nevzniká významná nejistota v souvislosti s událostmi nebo okolnostmi, které by mohly zásadním způsobem zpochybnit schopnost Skupiny nepřetržitě trvat.

Údaje uvedené v mezitímní konsolidované účetní závěrce nejsou auditovány.

Všechny údaje jsou v milionech korunách českých (mil. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

4. Účetní pravidla a postupy

Významná účetní pravidla a postupy

Pro mezitímní konsolidovanou účetní závěrku byla použita stejná účetní pravidla, metody výpočtů a odhadů jako pro roční konsolidovanou účetní závěrku roku 2024 s výjimkou těch, které se vztahují k novým standardům účinným od 1. ledna 2025 a budou použity v roční konsolidované účetní závěrce roku 2025.

5. Použití nových IFRS standardů

(a) Nově použité standardy a interpretace, jejichž aplikace měla významný vliv na mezitímní konsolidovanou účetní závěrku

V roce 2025 Skupina nezačala používat žádné standardy a interpretace, jejichž použití by mělo významný vliv na mezitímní konsolidovanou účetní závěrku.

(b) Nově použité standardy a interpretace, jejichž aplikace neměla významný vliv na mezitímní konsolidovanou účetní závěrku

V běžném období jsou v účinnosti následující standardy, interpretace a úpravy stávajících standardů vydaných Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatých Evropskou unií:

- **Úpravy standardu IAS 21 *Dopady změn měnových kurzů*** – Nedostatečná směnitelnost (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2025 nebo později).

Zahájení dodržování těchto úprav stávajících standardů nevedlo k žádným změnám účetních pravidel Skupiny.

(c) Standardy a interpretace vydané radou IASB a přijaté Evropskou unií, které dosud nejsou účinné

- **Úpravy standardů IFRS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky*, IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejňování*, IFRS 9 *Finanční nástroje*, IFRS 10 *Konsolidovaná účetní závěrka* a IAS 7 *Výkaz o peněžních tocích*** – Roční zdokonalení účetních standardů IFRS (11.díl) (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2026 nebo později),
- **Úpravy standardu IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejňování*** – Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2026 nebo později),
- **Úpravy standardu IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejňování*** – Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2026 nebo později).

(d) Standardy a interpretace vydané radou IASB, ale dosud nepřijaté Evropskou unií

V současné době se podoba standardů přijatá Evropskou unií výrazně neliší od nařízení schválených Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB). Výjimkou jsou následující standardy, úpravy stávajících standardů a interpretace, které nebyly k datu schválení mezitímní konsolidované účetní závěrky schváleny k používání v EU (data účinnosti uvedena níže jsou pro IFRS vydané radou IASB):

- **IFRS 18 *Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce*** (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později),
- **IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování*** (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později),
- **Úpravy standardů IFRS 10 *Konsolidovaná účetní závěrka* a IAS 28 *Investice do přidružených a společných podniků*** – Prodej aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem (datum účinnosti bylo odloženo do doby, než bude dokončen projekt na ekvivalenční metodu).

Skupina se rozhodla neaplikovat tyto standardy, novelizace a interpretace před datem jejich účinnosti. Dle odhadů Skupiny nebude mít dodržování těchto standardů, novelizací a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

6. Společnosti zahrnuté do konsolidace

Skupinu k datu 30. června 2025 tvořily tyto společnosti:

Společnost	Efektivní podíl Banky		Nepřímý podíl prostřednictvím společnosti	Metoda konsolidace v roce 2025	Sídlo
	v % 2025	v % 2024			
Raiffeisen investiční společnost a.s.	100%	100%	–	plná metoda	Praha
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	100%	100%	–	plná metoda	Praha
Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	100%	100%	–	plná metoda	Praha
Raiffeisen FinCorp, s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	plná metoda	Praha
Aglaia Property, s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	plná metoda	Praha
Appolon Property, s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	plná metoda	Praha
Cranto Property, s.r.o.	100%	90%	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	plná metoda	Praha
Eudore Property, s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	plná metoda	Praha
Hefaistos Property, s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	plná metoda	Praha
Hestia Property, s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	plná metoda	Praha
Luna Property, s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	plná metoda	Praha
Raiffeisen Direct Investments CZ s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	plná metoda	Praha
RDI Management s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen Direct Investments CZ s.r.o.	plná metoda	Praha
RDI Czech 1 s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen Direct Investments CZ s.r.o.	plná metoda	Praha
RDI Czech 3 s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	plná metoda	Praha
RDI Czech 4 s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	plná metoda	Praha
RDI Czech 5 s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen Direct Investments CZ s.r.o.	plná metoda	Praha
RDI Czech 6 s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen Direct Investments CZ s.r.o.	plná metoda	Praha
RLRE Carina Property, s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	plná metoda	Praha
Orchideus Property, s. r. o.	100%	100%	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	plná metoda	Praha
Viktor Property, s.r.o.	100%	100%	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	plná metoda	Praha
Xantoria Property, s. r. o.	100%	90%	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	plná metoda	Praha
AKCENTA CZ a.s.	30%	30%	–	ekvivalenční metoda	Praha
Melite Property, s.r.o.	50%	50%	RDI Czech 3 s.r.o.	ekvivalenční metoda	Praha
Neocity 29, s.r.o.	50%	–	Raiffeisen Direct Investments CZ s.r.o.	ekvivalenční metoda	Praha

Skupina k 30. červnu 2025 zahrnuje do konsolidace plnou metodou společnosti Aglaia Property, s.r.o., Cranto Property, s.r.o. a Xantoria Property, s.r.o. Společnost Neocity 29, s.r.o. byla do konsolidace zahrnuta ekvivalenční metodou.

Skupina k 30. červnu 2025 nekonsolidovala z důvodu nevýznamnosti tyto dceřiné společnosti: Abelin Property, s.r.o., Ananke Property, s.r.o., Antiopa Property, s.r.o., Doris Property, s.r.o., Dota Property, s.r.o., Epifron Property, s.r.o., Fortunella Property, s.r.o., Frixos Property, s.r.o., Galene Property, s.r.o., Charis Property, s.r.o., Kalypso Property, s.r.o., Karpó Property, s.r.o., Kybelé Property, s.r.o., Létó Property, s.r.o., Médea Property, s.r.o., Mneme Property, s.r.o., Nefelé Property, s.r.o., Neso Property, s.r.o., Panope Property, s.r.o., Raiffeisen Broker, s.r.o., RESIDENCE PARK TŘEBEŠ, s.r.o., RLRE Ypsilon Property, s.r.o., Sao Property s.r.o., Sky Solar Distribuce s.r.o., Thallos Property, s.r.o., a tyto přidružené společnosti: Akcenta DE GmbH, Nerudova Property s.r.o., Akcenta Digital s.r.o.

S výjimkou výše uvedeného je struktura konsolidačního celku Skupiny shodná se strukturou k 31. prosinci 2024.

7. Události roku 2025

Změny v dozorčí radě Banky

Dne 6. června 2025 pan Łukasz Januszewski rezignoval z funkce předsedy dozorčí rady Banky. Do funkce předsedy dozorčí rady byl vzápětí zvolen pan Johann Strobl, předseda představenstva a generální ředitel Raiffeisen Bank International AG.

Rozdělení zisku 2024 a výplata dividend Banky

V březnu 2025 rozhodla řádná valná hromada Banky o rozdělení zisku z individuální účetní závěrky za rok 2024 ve výši 7 251 mil. Kč. Částka 6 817 mil. Kč byla použita na výplatu dividend akcionářům a částka 434 mil. Kč byla převedena do nerozděleného zisku Banky. Výplata dividend proběhla v dubnu 2025. Z nerozděleného zisku byl držitelům AT1 kapitálových investičních certifikátů vyplacen kupón ve výši 430 mil Kč.

8. Čisté úrokové výnosy

mil. Kč	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy účtované na základě metody efektivní úrokové míry		
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	17 205	18 498
z dluhových cenných papírů	2 470	2 235
z pohledávek za bankami	3 656	4 840
z pohledávek za klienty	11 079	11 423
Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně vykázaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1	3
z dluhových cenných papírů	1	3
Negativní úroky z finančních závazků oceněných v zůstatkové hodnotě	4	–
Ostatní aktiva	2	9
Zajišťovací úrokové deriváty	47	1 823
Výnosy z úroků a podobné výnosy účtované na základě metody efektivní úrokové míry	17 259	20 333
Ostatní výnosy z úroků		
Finanční leasing	195	152
Finanční aktiva k obchodování	577	1 055
deriváty k obchodování	562	1 043
z toho deriváty v bankovním portfoliu	69	100
dluhové cenné papíry	15	12
Ostatní výnosy z úroků	772	1 207
Náklady na úroky		
Finanční závazky k obchodování	(604)	(1 106)
deriváty k obchodování	(604)	(1 106)
z toho deriváty v bankovním portfoliu	(160)	(206)
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	(8 288)	(10 150)
z vkladů bank	(288)	(470)
z vkladů klientů	(7 039)	(8 548)
z emitovaných cenných papírů	(679)	(862)
z podřízených závazků	(282)	(270)
Ze závazků z leasingu	(23)	(16)
Ze sekuritizace	–	(8)
Zajišťovací úrokové deriváty	(886)	(2 727)
Náklady na úroky a podobné náklady celkem	(9 801)	(14 007)
Čisté úrokové výnosy	8 230	7 533

V položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy účtované na základě efektivní úrokové míry“ – „Zajišťovací úrokové deriváty“ a „Náklady na úroky“ – „Zajišťovací úrokové deriváty“ Skupina vykazuje čistý úrokový náklad ze zajišťovacích finančních derivátů při zajištění peněžních toků ve výši (26) mil. Kč (v roce 2024: čistý úrokový náklad (125) mil. Kč), čistý úrokový náklad ze zajišťovacích finančních derivátů při zajištění reálné hodnoty portfolia hypotečních úvěrů a korporátních úvěrů ve výši (96) mil. Kč (v roce 2024: čistý úrokový výnos 1 293 mil. Kč), čistý úrokový výnos ze zajišťovacích finančních derivátů při zajištění reálné hodnoty portfolia dluhových cenných papírů v naběhlé hodnotě ve výši 169 mil. Kč (v roce 2024: čistý úrokový výnos 655 mil. Kč), čistý úrokový náklad ze zajišťovacích finančních derivátů při zajištění reálné hodnoty portfolia běžných a spořicíh účtů v celkové výši (784) mil. Kč (v roce 2024: čistý úrokový náklad (2 506) mil. Kč) a čistý úrokový náklad ze zajišťovacích finančních derivátů při zajištění reálné hodnoty portfolia emitovaných cenných papírů v naběhlé hodnotě v celkové výši (102) mil. Kč (v roce 2024: čistý úrokový náklad (221) mil. Kč).

9. Čisté výnosy z poplatků a provizí

mil. Kč	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Výnosy z poplatků a provizí		
Z operací s cennými papíry	59	49
Clearing a vypořádání	8	8
Asset management	35	20
Správa, úschova a uložení hodnot	77	66
Platební styk	1 141	1 104
Distribuce produktů pro zákazníky	325	282
Správa úvěrů	107	72
Poskytnuté záruky	103	115
Z obhospodařování fondů a distribuce podilových listů	371	329
Klientské devizové operace	1 133	1 136
Ostatní	78	53
Výnosy z poplatků a provizí celkem	3 437	3 234
Náklady na poplatky a provize		
Clearing a vypořádání	(57)	(47)
Správa, úschova a uložení hodnot	(45)	(36)
Platební styk	(530)	(553)
Přijaté záruky	(124)	(142)
Distribuce produktů pro zákazníky	(82)	(70)
Ostatní	(125)	(89)
Náklady na poplatky a provize celkem	(963)	(937)
Čisté výnosy z poplatků a provizí	2 474	2 297

10. Všeobecné provozní náklady

mil. Kč	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Nájemné, opravy a ostatní služby spojené s provozem kanceláří	(108)	(86)
Marketingové náklady	(334)	(300)
Náklady spojené s právními a poradenskými službami	(266)	(287)
Náklady spojené s IT podporou	(672)	(547)
Pojištění depozit a obchodů	(163)	(124)
Telekomunikace, poštovné a ostatní služby	(44)	(45)
Náklady na bezpečnost	(29)	(32)
Náklady na školení	(19)	(21)
Kancelářské potřeby	(11)	(12)
Cestovní náklady	(16)	(15)
Pohonné hmoty	(6)	(9)
Příspěvek do fondu pro řešení krize	(55)	(218)
Ostatní administrativní náklady	(62)	(41)
Celkem	(1 785)	(1 737)

11. zisk na akcii

Zisk na akcii 2 937 Kč (30. 6. 2024: 2 228 Kč na akcii) byl vypočítán tak, že zisk přiřaditelný držitelům vlastního kapitálu Skupiny ve výši 4 971 mil. Kč (30. 6. 2024: 3 877 mil. Kč) byl snížen o vyplacený kupón z ostatních kapitálových nástrojů ve výši 430 mil. Kč (30. 6. 2024: 434 mil. Kč) a vydělen počtem emitovaných akcií, tj. 1 546 080 kusů (30. 6. 2024: 1 546 080 kusů).

12. Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky

mil. Kč	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Hotovost a jiné pokladní hodnoty	2 575	2 909
Účty u centrálních bank (včetně jednodenních úložek)	69	5 215
Ostatní vklady splatné na požádání	10 032	8 812
Celkem pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky	12 676	16 936

13. Finační aktiva v naběhlé hodnotě

(a) Finanční aktiva v naběhlé hodnotě podle segmentů

mil. Kč	30. 6. 2025				
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem
Dluhové cenné papíry					
Úvěrové instituce	201	964	–	–	1 165
Vládní instituce	125 522	–	–	–	125 522
Ostatní finanční instituce	1 424	1 187	–	–	2 611
Nefinanční podniky	3 782	934	–	–	4 716
Dluhové cenné papíry – brutto	130 929	3 085	–	–	134 014
Opravné položky	(16)	(32)	–	–	(48)
Dluhové cenné papíry – netto	130 913	3 053	–	–	133 966
Úvěry a pohledávky za bankami					
Centrální banky	203 891	–	–	–	203 891
Úvěrové instituce	40	–	–	–	40
Úvěry a pohledávky za bankami – brutto	203 931	–	–	–	203 931
Opravné položky	–	–	–	–	–
Úvěry a pohledávky za bankami – netto	203 931	–	–	–	203 931
Úvěry a pohledávky za klienty					
Vládní instituce	312	2	–	–	314
Ostatní finanční instituce	18 466	1 642	238	–	20 346
Nefinanční podniky	127 598	30 873	1 284	282	160 037
Domácnosti	225 664	42 291	4 013	539	272 507
Úvěry a pohledávky za klienty – brutto	372 040	74 808	5 535	821	453 204
Opravné položky	(770)	(1 362)	(3 074)	88	(5 118)
Úvěry a pohledávky za klienty – netto	371 270	73 446	2 461	909	448 086
Celkem finanční aktiva v naběhlé hodnotě	706 114	76 499	2 461	909	785 983

mil. Kč	31. 12. 2024				
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem
Dluhové cenné papíry					
Úvěrové instituce	205	936	–	–	1 141
Vládní instituce	121 007	–	–	–	121 007
Ostatní finanční instituce	2 111	911	–	–	3 022
Nefinanční podniky	3 135	2 064	–	–	5 199
Dluhové cenné papíry – brutto	126 458	3 911	–	–	130 369
Opravné položky	(13)	(30)	–	–	(43)
Dluhové cenné papíry – netto	126 445	3 881	–	–	130 326
Úvěry a pohledávky za bankami					
Centrální banky	175 635	–	–	–	175 635
Úvěrové instituce	3	–	–	–	3
Úvěry a pohledávky za bankami – brutto	175 638	–	–	–	175 638
Opravné položky	–	–	–	–	–
Úvěry a pohledávky za bankami – netto	175 638	–	–	–	175 638
Úvěry a pohledávky za klienty					
Vládní instituce	278	3	–	–	281
Ostatní finanční instituce	16 913	3 598	238	–	20 749
Nefinanční podniky	130 019	28 271	1 808	282	160 380
Domácnosti	217 631	41 624	3 868	501	263 624
Úvěry a pohledávky za klienty – brutto	364 841	73 496	5 914	783	445 034
Opravné položky	(859)	(1 556)	(3 002)	97	(5 320)
Úvěry a pohledávky za klienty – netto	363 982	71 940	2 912	880	439 714
Celkem finanční aktiva v naběhlé hodnotě	666 065	75 821	2 912	880	745 678

(b) Finanční aktiva v naběhlé hodnotě dle druhu

mil. Kč	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry		
Dluhové cenné papíry	134 014	130 369
Dluhové cenné papíry – brutto	134 014	130 369
Opravné položky	(48)	(43)
Dluhové cenné papíry – netto	133 966	130 326
Pohledávky za bankami		
Termínované vklady	40	3
Reverzní repo	203 891	175 635
Pohledávky za bankami – brutto	203 931	175 638
Opravné položky	–	–
Pohledávky za bankami – netto	203 931	175 638
Pohledávky za klienty		
Pohledávky z běžných účtů	2 488	2 279
Termínované úvěry	261 569	259 945
Hypoteční úvěry	178 430	171 765
Reverzní repo	566	500
Pohledávky z kreditních karet	4 022	4 151
Ostatní	6 129	6 394
Pohledávky za klienty – brutto	453 204	445 034
Opravné položky	(5 117)	(5 320)
Pohledávky za klienty – netto	448 087	439 714
Celkem finanční aktiva v naběhlé hodnotě	785 983	745 678

Skupina aplikuje zajišťovací účetnictví při zajištění reálné hodnoty portfolia pohledávek z hypotečních a korporátních úvěrů a dluhových cenných papírů v naběhlé hodnotě. Hodnota přecenění zajištěných položek je k 30. červnu 2025: 603 mil. Kč (k 31. 12. 2024: 438 mil. Kč).

14. Finanční leasing

30. 6. 2025					
mil. Kč	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem
Vládní instituce	2	–	–	–	2
Ostatní finanční instituce	9	–	–	–	9
Nefinanční podniky	5 300	2822	70	–	8 192
Domácnosti	219	8	6	–	233
Finanční leasing – brutto	5 530	2 830	76	–	8 436
Opravné položky	(14)	(41)	(23)	–	(78)
Celkem	5 516	2 789	53	–	8 358

31. 12. 2024					
mil. Kč	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem
Vládní instituce	3	–	–	–	3
Ostatní finanční instituce	8	–	–	–	8
Nefinanční podniky	6 557	1 672	88	–	8 317
Domácnosti	254	13	7	–	274
Finanční leasing – brutto	6 822	1 685	95	–	8 602
Opravné položky	(15)	(47)	(28)	–	(90)
Celkem	6 807	1 638	67	–	8 512

15. Majetkové účasti v přidružených společnostech

mil. Kč	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Počáteční stav	128	125
Přirůstky	–	–
Zvýšení/(snížení) čistých aktiv	(17)	3
Úbytky	–	–
Konečný stav	111	128

16. Finanční závazky v naběhlé hodnotě

(a) Závazky vůči bankám

mil. Kč	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty / Jednodenní vklady	5 077	493
Termínované vklady bank	1 669	1 628
Repo obchody	14 049	17 196
Celkem	20 795	19 317

Cenným papírem poskytnutým do zástavy u repo obchodů jsou státní dluhopisy ve výši 1 190 mil. Kč (k 31. prosinci 2024: 1 219 mil. Kč), které byly získány jako kolaterál v reverzním repu s ČNB a státní dluhopisy ve výši 14 600 mil. Kč (k 31. prosinci 2024: 17 964 mil. Kč), které Skupina vykazuje v položce „Finanční aktiva v naběhlé hodnotě - dluhové cenné papíry“.

Skupina dále přijala mezibankovní úvěry ve výši 83 mil. Kč (k 31. prosinci 2024: 0 mil. Kč), které byly zajištěny vlastními hypotečními zástavními listy ve výši 124 mil. Kč (k 31. prosinci 2024: 0 mil. Kč).

(b) Závazky vůči klientům

Analýza závazků vůči klientům podle typu

mil. Kč	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty / Jednodenní vklady	524 356	464 443
Termínované vklady	136 872	146 214
Vklady s výpovědní lhůtou	20 040	21 417
Repo obchody	25 023	25 015
Celkem	706 291	657 089

Analýza závazků vůči klientům podle segmentů

mil. Kč	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Vládní instituce	40 413	37 951
Ostatní finanční instituce	30 624	21 136
Nefinanční podniky	158 703	165 087
Domácnosti	476 551	432 915
Celkem	706 291	657 089

Skupina aplikuje zajišťovací účetnictví při zajištění reálné hodnoty portfolia běžných a spořicíh účtů a emitovaných dluhových cenných papírů. Hodnota přecenění zajištěných položek je k 30. červnu 2025: (3 741) mil. Kč (k 31. 12. 2024: (4 710) mil. Kč).

Cenným papírem poskytnutým do zástavy u repo obchodů jsou státní dluhopisy ve výši 25 330 mil. Kč (k 31. prosinci 2024: 24 912 mil. Kč), které byly získány jako kolaterál v reverzním repu s ČNB.

(c) Emitované dluhové cenné papíry

Analýza emitovaných dluhových cenných papírů podle typu

mil. Kč	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Hypoteční zástavní listy	–	1 520
Seniorní nepreferenční dluhopisy	29 863	38 147
Celkem	29 863	39 667

Analýza hypotečních zástavních listů

mil. Kč				Nominální hodnota		Čistá účetní hodnota	
Datum emise	Datum splatnosti	ISIN	Měna	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024
19. 3. 2020	19. 3. 2025	CZ0002006893	CZK	–	1 500	–	1 520
15. 7. 2020	15. 7. 2030	CZ0002007057	CZK	41 000	41 000	–	–
15. 11. 2021	15. 11. 2031	XS2406886973	EUR	12 375	12 593	–	–
19. 3. 2025	19. 3. 2035	XS3019003253	EUR	12 375	–	–	–
Celkem				65 750	55 093	–	1 520

V průběhu prvního pololetí roku 2025 došlo k maturitě hypotečního zástavního listu CZ0002006893 emitovaného Skupinou. Ve stejném období Skupina vydala hypoteční zástavní list XS3019003253 přijatý k obchodování na Lucemburské burze. Skupina plně drží ve vlastních knihách hypoteční zástavní listy XS2406886973, CZ0002007057 a XS3019003253.

Analýza seniorních nepreferenčních dluhopisů

mil. Kč				Nominální hodnota		Čistá účetní hodnota	
Datum emise	Datum splatnosti	ISIN	Měna	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024
18. 3. 2021	22. 3. 2026	XS2321749355	CZK	–	2 684	–	2 716
9. 6. 2021	9. 6. 2028	XS2348241048	EUR	8 663	8 815	8 639	8 828
20. 9. 2022	20. 9. 2027	XS2534984120	CZK	2 200	2 200	2 230	2 230
20. 9. 2022	20. 9. 2027	XS2534985283	CZK	1 318	1 318	1 330	1 331
28. 11. 2022	28. 11. 2027	XS2559478693	CZK	2 635	2 635	2 764	2 655
19. 1. 2023	19. 1. 2026	XS2577033553	EUR	–	4 647	–	4 962
24. 5. 2024	17. 5. 2029	XS2821764326	CZK	239	239	240	240
24. 5. 2024	17. 5. 2029	XS2821774390	CZK	2 261	2 259	2 277	2 275
5. 6. 2024	5. 6. 2030	XS2831757153	EUR	12 375	12 593	12 383	12 910
Celkem				29 691	37 390	29 863	38 147

V průběhu prvního pololetí roku 2025 Skupina využila opci na předčasné splacení seniorního nepreferenčního dluhopisu XS2577033553 v hodnotě 184,5 mil. EUR. Tento dluhopis, vydaný původně v nominální hodnotě 500 mil. EUR, byl částečně předčasně splacen v prvním pololetí roku 2024 v hodnotě 315,5 mil. EUR. Skupina dále využila opci na předčasné splacení seniorního nepreferenčního dluhopisu XS2321749355 v hodnotě 2,7 mld. Kč.

(d) Podřízené závazky a dluhopisy

Podřízený úvěr

mil. Kč		30. 6. 2025	31. 12. 2024
Raiffeisen Bank International AG (mateřská společnost)		6 799	6 922
Raiffeisen Bausparkassen Holding GmbH		310	301
Celkem		7 109	7 223

Podřízené dluhopisy

mil. Kč				Nominální hodnota		Čistá účetní hodnota	
Datum emise	Datum splatnosti	ISIN	Měna	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024
26. 9. 2017	26. 9. 2027	CZ0003704595	CZK	300	300	320	308
16. 9. 2019	18. 9. 2029	CZ0003704900	CZK	300	300	312	304
10. 3. 2025	10. 3. 2035	XS3006202306	CZK	2 084	–	2 115	–
Celkem				2 684	600	2 747	612

V průběhu prvního pololetí roku 2025 Skupina vydala podřízený dluhopis XS3006202306, denominovaný v CZK a přijatý k obchodování na Lucemburské burze. Dluhopis může být prodáván retailovým investorům a je nabízen na lokálním trhu. Jeho splatnost je 10 let a obsahuje vnořenou call opci pro Skupinu na předčasné splacení v nominální hodnotě po pěti letech od data emise.

(e) Ostatní finanční závazky

mil. Kč		30. 6. 2025	31. 12. 2024
Závazky z obchodování s cennými papíry		556	84
Závazky z nebankovní činnosti		604	485
Vypořádací a uspořádací účty		6 214	3 494
Závazky z leasingu		1 291	1 387
Celkem		8 665	5 450

17. Rezervy

mil. Kč	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Rezervy k poskytnutým příslibům a finančním zárukám	623	728
Ostatní rezervy	569	814
Rezervy na soudní spory	24	22
Rezervy na mzdové bonusy	493	743
Ostatní	52	49
Celkem	1 192	1 542

Rezervy k poskytnutým příslibům a finančním zárukám dle stupňů znehodnocení

mil. Kč	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Stupeň 1	203	266
Stupeň 2	399	421
Stupeň 3	18	33
POCI	3	8
Celkem	623	728

Přehled ostatních rezerv

mil. Kč	Rezervy na soudní spory	Rezervy na mzdové bonusy	Ostatní rezervy	Celkem
1. 1. 2024	9	676	61	746
Tvorba rezerv	18	728	6	752
Použití rezerv	(5)	(634)	(9)	(648)
Rozpuštění nepotřebných rezerv	–	(27)	(9)	(36)
31. 12. 2024	22	743	49	814
Tvorba rezerv	2	493	4	499
Použití rezerv	–	(622)	–	(622)
Rozpuštění nepotřebných rezerv	–	(121)	(1)	(122)
30. 6. 2025	24	493	52	569

V položce „Ostatní rezervy“ jsou zahrnuty rezervy na bonusy pro klienty a na smluvní závazky spojené s uvedením pronajatých poboček do původního stavu apod. U všech typů ostatních rezerv je posuzováno riziko a pravděpodobnost plnění. V této položce je rovněž zahrnut dopad změn cizoměnových kurzů u položek rezerv, které jsou denominovány v cizí měně.

18. Podmíněné závazky

(a) Soudní spory

Skupina k 30. červnu 2025 posoudila soudní spory vedené proti Skupině. Na základě posouzení jednotlivých sporů z hlediska rizika možné prohry sporu a částek, které jsou předmětem sporu, vykazuje Skupina k 30. červnu 2025 rezervu na významné soudní spory ve výši 24 mil. Kč (k 31. 12. 2024 byla výše rezervy 22 mil. Kč).

(b) Poskytnuté úvěrové přísliby, finanční záruky a ostatní přísliby

mil. Kč	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Poskytnuté úvěrové přísliby	123 357	117 450
Poskytnuté finanční záruky	3 244	3 042
Ostatní poskytnuté přísliby	48 216	47 324
Celkem	174 817	167 816

19. Reálné hodnoty finančních aktiv a pasiv

V následující tabulce jsou uvedeny vykazované hodnoty a odhadované reálné hodnoty finančních aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici vykázány v reálné hodnotě:

30. 6. 2025 mil. Kč	Level 1	Level 2	Level 3	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Rozdíl
AKTIVA						
Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky	12 676	–	–	12 676	12 676	–
Pohledávky za bankami*	–	–	203 931	203 931	203 931	–
Pohledávky za klienty*	–	–	444 348	444 348	448 086	(3 738)
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě*	131 528	2 493	194	134 215	133 966	249
PASIVA						
Závazky vůči bankám	–	–	20 884	20 884	20 795	89
Závazky vůči klientům	–	–	706 868	706 868	706 291	577
Emitované dluhové cenné papíry	–	–	29 952	29 952	29 863	89
Podřízené závazky a dluhopisy	–	–	9 903	9 903	9 856	47
Ostatní finanční závazky**	–	–	7 374	7 374	7 374	–

*Hodnota včetně opravných položek

**Hodnota bez závazků z leasingu

31. 12. 2024 mil. Kč	Level 1	Level 2	Level 3	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Rozdíl
AKTIVA						
Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky	16 936	–	–	16 936	16 936	–
Pohledávky za bankami*	–	–	175 638	175 638	175 638	–
Pohledávky za klienty*	–	–	435 600	435 600	439 714	(4 114)
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě*	127 711	2 661	195	130 567	130 326	241
PASIVA						
Závazky vůči bankám	–	–	19 572	19 572	19 317	255
Závazky vůči klientům	–	–	657 292	657 292	657 089	203
Emitované dluhové cenné papíry	–	–	39 640	39 640	39 667	(27)
Podřízené závazky a dluhopisy	–	–	7 986	7 986	7 835	151
Ostatní finanční závazky**	–	–	4 063	4 063	4 063	–

*Hodnota včetně opravných položek

**Hodnota bez závazků z leasingu

Následující tabulka uvádí rozdělení finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní, použitých při stanovení jejich reálné hodnoty k 30. červnu 2025:

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou

mil. Kč	Reálná hodnota k 30. 6. 2025			Reálná hodnota k 31. 12. 2024		
	Level 1	Level 2	Level 3	Level 1	Level 2	Level 3
Kladná reálná hodnota derivátů k obchodování	–	2 942	–	–	3 772	–
Cenné papíry k obchodování	752	–	–	510	–	31
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	4 523	–	–	4 524	–
Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	–	52	–	–	182	–
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	187	–	38	194	–	38
Celkem	939	7 517	38	704	8 478	69

mil. Kč	Reálná hodnota k 30. 6. 2025			Reálná hodnota k 31. 12. 2024		
	Level 1	Level 2	Level 3	Level 1	Level 2	Level 3
Záporná reálná hodnota derivátů k obchodování	–	3 165	–	–	3 443	–
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	8 827	–	–	10 286	–
Celkem	–	11 992	–	–	13 729	–

Kategorie Level 1 představuje kategorii finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou stanovenou na základě ceny kótované na aktivním trhu.

Kategorie Level 2 představuje kategorii finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou stanovenou na základě cen odvozených z tržních dat. V případě finančních derivátů jsou reálné hodnoty stanoveny na základě diskontovaných budoucích peněžních toků, které jsou odhadnuty dle tržních úrokových a měnových forwardových křivek a smluvních úrokových a měnových sazeb dle jednotlivých kontraktů. Diskontní faktor je odvozen z tržních sazeb. V případě cenných papírů k obchodování je reálná hodnota vypočtena na základě diskontovaných budoucích peněžních toků. Diskontní faktor je odvozen z tržních sazeb.

Kategorie Level 3 představuje kategorii finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou stanovenou pomocí technik vycházejících ze vstupních informací nezaložených na datech zjistitelných na trhu.

Rekonciliace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou stanovenou pomocí technik vycházejících ze vstupních informací nezaložených na datech zjistitelných na trhu (Level 3 nástroje).

2025

mil. Kč	Finanční aktiva k obchodování (dluhové cenné papíry)	Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního výsledku hospodaření	Celkem
Stav k 1. 1. 2025	31	–		38	69
Přesun do Level 3	–	–		–	–
Nákupy	–	–		–	–
Úplný zisk/(ztráta)	–	–		–	–
– ve výsledovce	–	–		–	–
– ve vlastním kapitálu	–	–		–	–
Prodeje/vypořádání/přesun	(31)	–		–	(31)
Přesun z Level 3	–	–		–	–
Stav k 30. 6. 2025	–	–		38	38

2024

		Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního výsledku hospodaření	Celkem
mil. Kč	Finanční aktiva k obchodování (dluhové cenné papíry)				
Stav k 1. 1. 2024	35	–		38	73
Přesun do Level 3	–	–		–	–
Nákupy	–	–		–	–
Úplný zisk/(ztráta)	–	–		–	–
– ve výsledovce	–	–		–	–
– ve vlastním kapitálu	–	–		–	–
Prodeje/vypořádání/přesun	(4)	–		–	(4)
Přesun z Level 3	–	–		–	–
Stav k 31. 12. 2024	31	–		38	69

Skupina oceňuje Finanční aktiva k obchodování a Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního výsledku hospodaření pomocí techniky diskontování budoucích peněžních toků. Tato oceňovací metoda upravuje budoucí částky (tj. peněžní toky, výnosy, náklady) na současnou (diskontovanou) hodnotu. Reálná hodnota je stanovena na základě hodnoty získané současným tržním očekáváním budoucí hodnoty. V případě cenných papírů spadajících do Level 3 využívá při výpočtu diskontní faktor, který je odvozený z interní ceny za likviditu, kterou stanovuje Skupina a zároveň zohledňuje kreditní riziko emitenta cenného papíru. Cena Skupiny za likviditu a kreditní riziko emitenta cenného papíru představují vstupy, které nejsou zjistitelné z dat dostupných na trhu. Cena Skupiny za likviditu, která se ve výpočtu stanovuje, je založená na základě rozhodnutí ALCO výboru Skupiny a zohledňuje úroveň volných zdrojů financování Skupiny a jejich cenu. V případě negativního vývoje likviditní pozice Skupiny nebo změnami na mezibankovním trhu může vzrůst cena za likviditu a důsledkem toho poklesnout cena finančního nástroje. Kreditní riziko emitenta je stanoveno na základě zařazení emitenta cenných papírů v ratingové škále Skupiny. V případě že by emitent dostal horší ratingové ohodnocení, cena finančního nástroje může klesnout o 0–10 %.

Hodnota v kategorii Level 3, položka „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření“ představuje podíl ve společnosti SWIFT ve výši 2 mil. Kč (v roce 2024: 2 mil. Kč), podíl ve společnosti Bankovní identita, a.s. ve výši 36 mil. Kč (v roce 2024: 36 mil. Kč).

20. Informace o segmentech

Základem pro segmentovou analýzu ve smyslu IFRS 8 jsou interní reporty Skupiny, které vycházejí z manažerského účetnictví, a které jsou hlavní finanční informací pro rozhodování vedení Skupiny.

Manažerské účetnictví vychází z maržového pohledu. Z tohoto důvodu nejsou úrokové výnosy a náklady a výnosy a náklady z poplatků a provizí jednotlivých provozních segmentů vykazovány odděleně, ale v čisté výši.

Skupina rozlišuje následující provozní segmenty:

- > Korporátní podniky,
- > Retailoví klienti,
- > Treasury a ALM,
- > Ostatní.

Segment Korporátní podniky zahrnuje obchod s korporátními klienty, institucemi veřejného sektoru a finančními institucemi.

Segment Retailoví klienti všeobecně zahrnuje všechny soukromé osoby včetně VIP klientů a fyzických osob podnikatelů a vlastních zaměstnanců Skupiny.

Segment Treasury a ALM zahrnuje především mezibankovní obchody, obchodování s finančními nástroji a cenné papíry.

Segment Ostatní obsahuje zejména majetkové účasti a další neúroková aktiva a pasiva Skupiny, která nelze přiřadit k výše uvedeným segmentům, např. se zde eviduje kapitál, podřízený vklad, majetek, ostatní aktiva/pasiva, kapitálové investice.

Skupina podle segmentů sleduje kromě výše uvedených čistých úrokových výnosů a čistých výnosů z poplatků a provizí, i čistý zisk/(ztrátu) z finančních operací, změny hodnoty opravných položek, všeobecné provozní náklady, daň z příjmu a objem klientských a neklientských aktiv a pasiv. Ostatní položky nejsou podle provozních segmentů sledovány.

Většina výnosů Skupiny je generována v rámci České republiky, a to z obchodních vztahů s klienty, kteří mají trvalé bydliště, resp. sídlo podnikání v České republice nebo z obchodování s finančními instrumenty emitovanými českými subjekty. Výnosy mimo Českou republiku jsou z pohledu Skupiny nevýznamné.

Skupina nemá žádného klienta, resp. skupinu spřízněných osob, pro kterého by výnosy z transakcí s ním tvořily více jak 10 % celkových výnosů Skupiny.

K 30. 6. 2025 mil. Kč	Korporátní podniky	Retailoví klienti	Treasury a ALM	Ostatní	Rekonciliace na výkaz o úplném výsledku	Celkem
Výkaz zisků a ztrát:						
Čistý úrokový výnos	2 524	4 515	224	967	–	8 230
Čisté výnosy z poplatků a provizí	820	1 852	(41)	(157)	–	2 474
Čistý zisk/ (ztráta) z finančních operací	(1)	–	97	–	–	96
Čistý zisk/ (ztráta) z finančních aktiv jiných než k obchodování povinně vykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1	–	–	5	–	6
Čistý zisk/ (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví	–	–	(126)	–	–	(126)
Zisky / (ztráty) ze znehodnocení z úvěrových a podrozvahových expozic	193	(77)	(2)	3	–	117
Zisky/ (ztráty) z odúčtování finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v naběhlé hodnotě	–	3	–	(2)	–	1
Ostatní provozní náklady	(1 039)	(3 418)	(80)	(226)	–	(4 763)
Dividendový výnos	–	–	–	1	–	1
Zisky/ (ztráty) z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin	–	–	–	28	–	28
Provozní zisk	2 498	2 875	72	619	–	6 064
Podíl na výnosech z přidružených společností	–	–	–	(8)	–	(8)
Zisk před zdaněním	2 498	2 875	72	611	–	6 056
Daň z příjmů	(448)	(515)	(13)	(109)	–	(1 085)
Zisk po zdanění	2 050	2 360	59	502	–	4 971
Aktiva a závazky:						
Aktiva celkem	174 778	291 091	362 837	20 087	–	848 793
Závazky celkem	171 916	514 016	48 270	54 531	–	788 733

K 30. 6. 2024 mil. Kč	Korporátní podniky	Retailoví klienti	Treasury a ALM	Ostatní	Rekonciliace na výkaz o úplném výsledku	Celkem
Výkaz zisků a ztrát:						
Čistý úrokový výnos	2 792	4 067	107	567	–	7 533
Čisté výnosy z poplatků a provizí	747	1 751	(33)	(168)	–	2 297
Čistý zisk/ (ztráta) z finančních operací	1	–	(49)	–	–	(48)
Čistý zisk/ (ztráta) z finančních aktiv jiných než k obchodování povinně vykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1	–	–	5	–	6
Čistý zisk/ (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví	–	1	(27)	–	–	(26)
Zisky / (ztráty) ze znehodnocení z úvěrových a podrozvahových expozic	33	(59)	3	1	–	(22)
Zisky/ (ztráty) z odúčtování finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v naběhlé hodnotě	3	3	–	(157)	–	(151)
Ostatní provozní náklady	(1 108)	(3 305)	(73)	(225)	–	(4 711)
Dividendový výnos	–	–	–	1	–	1
Provozní zisk	2 469	2 458	(72)	24	–	4879
Podíl na výnosech z přidružených společností	–	–	–	4	–	4
Zisk před zdaněním	2 469	2 458	(72)	28	–	4 883
Daň z příjmů	(509)	(506)	15	(6)	–	(1 006)
Zisk po zdanění	1 960	1 952	(57)	22	–	3 877
Aktiva a závazky:						
Aktiva celkem	180 951	273 077	350 698	18 897	–	823 623
Závazky celkem	146 584	438 682	123 265	58 095	–	766 626

Rozdíly mezi jednotlivými řádky segmentové analýzy a údaji v mezitímním konsolidovaném výkazu o úplném výsledku a mezitímním konsolidovaném výkazu o finanční pozici

V položce „Čistý úrokový výnos“ segmentu „Ostatní“ Skupina vykazuje kladně kompenzaci nákladů na kapitál, které jsou alokované na jednotlivé klientské segmenty.

Položka „Ostatní provozní náklady“ obsahuje položky „Ostatní provozní náklady“, „Ostatní provozní výnosy“, „Náklady na zaměstnance“, „Odpisy hmotného a nehmotného majetku“ a „Všeobecné provozní náklady“ prezentované v mezitímním konsolidovaném výkazu o úplném výsledku na samostatných řádcích.

Výše uvedené rozdíly mezi segmentovou analýzou a mezitímním výkazem o úplném výsledku vyplývají z rozdílné klasifikace vybraných výsledkových položek v manažerském účetnictví Skupiny.

21. Transakce se spřízněnými osobami

Rozvahové položky

mil. Kč	Akcionáři a ovládající osoby	Ostatní	Celkem
K 30. 6. 2025			
Pohledávky	5 454	1 464	6 918
Závazky	4 073	6 586	10 659
Podřízený úvěr	6 799	310	7 109
Vydané záruky	1 140	272	1 412
Přijaté záruky	–	3 526	3 526
mil. Kč			
K 31. 12. 2024			
Pohledávky	6 223	1 989	8 212
Závazky	410	7 891	8 301
Podřízený úvěr	6 922	301	7 223
Vydané záruky	1 200	272	1 472
Přijaté záruky	87	1 153	1 240

Výsledkové položky

mil. Kč	Akcionáři a ovládající osoby	Ostatní	Celkem
K 30. 6. 2025			
Výnosy z úroků	606	32	638
Náklady na úroky	(1 468)	(109)	(1 577)
Výnosy z poplatků a provizí	17	8	25
Náklady na poplatky a provize	(12)	(160)	(172)
Čistý zisk/ (ztráta) z finančních operací	(671)	(48)	(719)
Čistý zisk/ (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví	634	–	634
mil. Kč	Akcionáři		
K 30. 6. 2024	a ovládající osoby	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků	2 948	74	3 022
Náklady na úroky	(3 524)	(215)	(3 739)
Výnosy z poplatků a provizí	23	6	29
Náklady na poplatky a provize	(11)	(147)	(158)
Čistý zisk/ (ztráta) z finančních operací	499	(14)	485
Čistý zisk/ (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví	759	–	759

22. Události po rozvahovém dni

Ke dni 31. července 2025 rezignoval pan Łukasz Januszewski z dozorčí rady Banky. Novou členkou dozorčí rady byla s účinností od 1. srpna 2025 zvolena paní Marie-Valerie Brunner (členka představenstva Raiffeisen Bank International).

Mimořádná valná hromada Banky konaná dne 27. srpna 2025 rozhodla o výplatě mimořádné dividendy akcionářům ve výši 1 750 mil. Kč.

Skupina plánuje ke dni 30. září 2025 předčasně ukončit sekuritizaci Roof RBCZ 2023.

Po datu mezitímní konsolidované účetní závěrky nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na mezitímní konsolidovanou účetní závěrku k 30. červnu 2025.

Osoby zodpovědné za konsolidovanou pololetní finanční zprávu

Prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává konsolidovaná pololetní finanční zpráva za první pololetí roku 2025 věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Tato konsolidovaná pololetní finanční zpráva byla sestavena a schválena k vydání dne 15. září 2025.



Igor Vida

*předseda představenstva a generální ředitel
Raiffeisenbank a.s.*



Kamila Makhmudova

*členka představenstva a CFO
Raiffeisenbank a.s.*

Kontakty

Pololetní finanční zpráva Banky je k dispozici na adrese

<https://www.rb.cz/o-nas/kdo-jsme/vysledky-hospodareni/pololetni-zpravy>

Raiffeisenbank a.s.

Hvězdova 1716/2b

140 78 Praha 4

IČ: 492 40 901

Tel.: +420 234 405 222

recepceecm@rb.cz

www.rb.cz



**Raiffeisen
Bank**

