



Raiffeisen Bank S.A.

Raportul Directoratului
31 Decembrie 2009

Referitor la situatiile financiare individuale
intocmite in concordanta cu Standardele
Romane de Contabilitate

RAPORTUL DIRECTORATULUI REFERITOR LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

31 DECEMBRIE 2009

Descrierea bancii

Banca Raiffeisen este o banca universala, de top, de pe piata romaneasca, ce ofera o larga varietate de produse si servicii de calitate. Raiffeisen Bank Romania opereaza de la 1 iulie 2002, in urma fuziunii ce a rezultat din absorbtia Raiffeisen Bank Romania de catre Banca Agricola Raiffeisen SA. Fuziunea dintre cele doua banci a fost realizata la 30 iunie 2002 in vederea eficientizarii proceselor Grupului Raiffeisen din Romania.

Obiectul principal de activitate al bancii este reprezentat de furnizarea de servicii bancare pentru persoane fizice si juridice. Serviciile oferite includ: deschideri de cont curent, plati interne si internationale, operatiuni de schimb valutar, acordarea de finantari pentru nevoi operationale, finantari pe termen mediu, garantii bancare, acreditive.

2. Strategia Raiffeisen Bank

Raiffeisen Bank S.A. isi ajuta clientii sa reuseasca oferindu-le solutii financiare locale ce raspund multiplelor nevoi ale acestora si pe aceasta baza construieste relatii profitabile pentru ambele parti. Cautam sa intelegem nevoile specifice ale diferitelor segmente de clienti, iar conceperea produselor se bazeaza pe depasirea asteptarilor clientilor in ceea ce priveste calitatea. Reusim impreuna prin promovarea unei culturi care se bazeaza pe reusite, disciplina si competenta.

3. Performanta activitatii

Banca a reusit sa isi mentina valoarea bilantului, in timp ce profitabilitatea a fost afectata de mediul economic advers.

3.1. Elementele semnificative ale performantei

a) Total Active

Totalul activelor a crescut cu 6% fata de anul anterior, ajungand la o valoare de 20.009 mil. RON la sfarsitul anului 2009. Cea mai notabila crestere a fost cea a portofoliului de titluri care a ajuns la o valoare de 3.425 mil. RON, in comparatie cu valoarea din anul 2008 de 1.136 mil. RON.

b) Prezentarea evolutiei creditelor si depozitelor

Mil. RON

	31 Decembrie 2009	31 Decembrie 2008
Credite ¹	10.249	10.442
Depozite ²	14.382	14.686

Volumele clientilor au scazut marginal, mentinand ratia Credite/Depozite la un nivel sanatos de 71%.

Impartirea pe valute si segmente de clientela pentru creditele acordate clientilor este prezentata mai jos:

Mil. RON

31 Decembrie 2009			31 Decembrie 2008		
	Corporate ³	Retail ⁴		Corporate	Retail
Credite	4.290	5.959	Credite	4.400	6.042
RON	1.885	3.748	RON	2.161	3.724
VALUTA	2.405	2.211	VALUTA	2.239	2.318

Portofoliul de clienti Retail a scazut cu 1% (3% fara influenta cursului de schimb), in timp ce portofoliul de clienti Corporate cu 3% (5% fara influenta cursului de schimb).

- Datorita contractiei pietei, activele de Retail au inregistrat o scadere de 1% in ceea ce priveste creditarea. Totalul volumelor noi (in jur de 80 mil. RON pentru credite) a fost cu 17% mai mic fata de 2008. Structura portofoliului s-a reorientat spre moneda nationala : peste 80 % dintre creditele noi au fost acordate in moneda nationala, in timp ce rambursarile aferente creditelor in RON au reprezentat 50 % din totalul rambursarilor.
- Activele segmentului Corporate au scazut pe parcursul anului 2009 in special datorita strategiei bancii de reducere a creditarii pe partea de moneda straina. Pe de alta parte, aceasta scadere a fost partial compensata cu imprumutul acordat Ministerului de Finante.

¹ Prin Credite intelegem "Creante asupra clientelei" conform situatiilor financiare anuale

² Prin Depozite intelegem "Datorii privind clientela" conform situatiilor financiare anuale

³ Clientii Corporate cuprind corporatii mari, medii, institutii financiare si sectorul public

⁴ Clientii Retail cuprind persoane fizice, intreprinderi mici si mijlocii

Mil. RON

31 Decembrie 2009			31 Decembrie 2008		
	Corporate	Retail		Corporate	Retail
Depozite	5.626	8.757	Depozite	6.391	8.295
RON	2.517	4.904	RON	3.385	4.759
VALUTA	3.109	3.853	VALUTA	3.006	3.536

Volumul depozitelor de la clienti a scazut cu 2% in comparatie cu 31 Decembrie 2008 in special datorita contractiei afacerilor desfasurate de catre companii. Pe de alta parte, pe segmentul de persoane fizice am reusit sa atragem mai multe depozite, pe perioade mai lungi.

c) Capital Propriu

Capitalul propriu a atins o valoare de 2.032 mil. RON (ce include si profitul net al anului 2009), crestere cu 2,48% fata de anul precedent datorita faptului ca profitul net a fost in proportie de 40% din valoarea celui din 2008, iar distributia profitului a fost mult mai mare.

d) Profitul Net

Profitul net din 2009 este de 289 mil. RON si reprezinta o scadere cu 60% de la an la an, fiind influentat puternic de cresterea provizioanelor pentru pierderile din credite.

Profitul a scazut in principal datorita urmatoarelor factori:

- Venitul net din dobanzi a scazut cu 6% fata de anul 2008, ajungand la o valoare de 830 mil. RON in 2009;
- Venitul net realizat din comisioane a scazut cu 5% fata de anul 2008, ajungand la o valoare de 711 mil. RON in 2009;
- Veniturile privind titlurile si profitul din operatiunile financiare au crescut cu 8% fata de anul 2008, atingand o valoare de 392 mil. RON;
- Cheltuieli operationale, au crescut cu 13% in comparatie cu 2008, pana la o valoare de 1.126 mil. RON.

3.2 Principalii indicatori

Performantele si pozitia financiara pot fi prezentate sintetic prin intermediul urmatoarelor indicatori :

- **Rata Rentabilitatii Activelor⁵** - a atins un procent de 1,48 % in 2009 de la 4,17% in 2008, fiind vizibile efectele crizei prin capacitatea redusa de a genera venituri si prin costurile ridicate cu riscul;
- **Rata Rentabilitatii Capitalului⁶** - a scazut de asemenea pana la 14,2 % de la 43,8 % cat era in 2008.
- **Ponderele Costurilor in Venituri⁷** - deteriorarea ratiei pana la 58% de la 48%, procentul de anul trecut, este determinat atat de scaderea cu 3% a veniturilor cat si de cresterea cu 13% a cheltuielilor operationale. Pe partea de cheltuieli, trebuie sa mentionam o imbunatatire a eficientei rezultata din reducerea personalului si renegocierea chiriilor care au compensat efectul anualizarii expansiunii retelei din 2008.
- **Cheltuiala cu provizioanele pentru deprecierea activelor financiare raportate la venitul net din dobanzi⁸** - a ajuns la 57,78% in 2009 (10,48% in 2008).
- **Rata de Adecvare a Capitalului⁹** Adecvarea capitalului la risc este confortabil la o valoare de 12.21%;
- **Marja neta din dobanzi¹⁰** -in 2009 marja neta din dobanzi a scazut la 4,62% (de la 5,88% in 2008), in principal datorita unor costuri mai mari de finantare.

3.3. Clienti si distributie

Raiffeisen Bank si-a continuat activitatea cu un numar egal de agentii (559) , prin comparatie cu 2008.

Reteaua de ATM-uri a ramas aproape neschimbata in raport cu 2008 (1011 aparate), in timp ce reseaua de EPOS-uri s-a extins pana la aproape de 7900 de bucati. Numarul cardurilor de credit si debit emise au urcat pana la 1,9 milioane.

⁵ Formula de calcul folosita este Profit Net pe Active medii

⁶ Formula de calcul folosita este Profit Net pe Capital Propriu mediu

⁷ Formula de calcul folosita este Cheltuieli administrative generale pe suma din Venituri nete din dobanzi, Venituri nete din comisioane, Venituri privind titlurile si Profit sau pierdere neta din operatiuni financiare

⁸ Formula de calcul folosita este Corectii si Reluati din Corectii asupra valorii creanțelor și provizioanelor pentru datorii contingente și angajamente pe Venituri nete din Dobanzi

⁹ Formula de calcul folosita este Fonduri Proprii pe Active ponderate in functie de risc

¹⁰ Formula de calcul folosita este Venituri nete din dobanzi pe Active purtatoare de dobanzi

Numarul clientilor a fost in jur de 2 milioane, scazut fata de anul precedent, explicat prin scaderea clientilor activi, persoane fizice (clientii Corporate si Intreprinderi Mici si Mijlocii au crascut cu 2%).

4. Mediul economic bancar 2009

Masurile luate de bancile centrale si guvernele economiilor dezvoltate ca reactie la accentuarea crizei in 2008 s-au materializat intr-o imbunatatire a conditiilor si sentimentului investitorilor pe pietele financiare externe pe parcursul anului 2009. Astel, ratele foarte scăzute ale dobânzii si pachetele de stimuli economici au determinat reluarea cresterii economice la sfarsitul anului 2009 in majoritatea economiilor dezvoltate.

Impactul crizei asupra economiei romanesti a fost unul major, fiind amplificat de dezechilibrele macroeconomice apărute in anii anteriori (deficit de cont curent si deficit bugetar ridicate) si de dependenta ridicata a economiei de fluxurile de capital din străinătate. Activitatea economica a decelerat rapid, Produsul Intern Brut contractandu-se cu 7,1% in 2009. Rata șomajului a crescut de la 4,4% in decembrie 2008 la 7,8% in decembrie 2009. Cresterea ratei șomajului, deteriorarea perspectivelor economice si accesul mai dificil si mai scump la finantare au determinat o contractie ampla atat a consumului cat si a investitiilor. Exporturile si productia industrială au fost singurele sectoare care au beneficiat de imbunatatirea conditiilor de pe pietele externe, recuperand pe parcursul lui 2009 o parte importanta din pierderile suferite la sfarsitul anului 2008 – începutul anului 2009.

Începutul anului 2009 a fost marcat de o depreciere rapida a leului si de cresterea ratelor dobânzii in piata monetara, ca urmare a cresterii aversiunii la risc a investitorilor străini fata de economia romaneasca. Nivelul ridicat al finanțării externe necesare a determinat autoritățile romane sa solicite sprijin financiar de la institutiile financiare internationale. Astfel, in martie 2009 Romania a negociat cu Comisia Europeana, Fondul Monetar International si Banca Mondiala un acord financiar de 20 miliarde de euro pentru o perioada de 2 ani. Pana la sfarsitul lui 2009, Romania imprumutase aproximativ 8.6 miliarde euro in cadrul acestui acord de finantare.

Pachetul de finantare a avut un impact favorabil asupra economiei, acoperind golul de finanțare externa si determinand reducerea aversiunii la risc a investitorilor straini fata de Romania. In acest context, incepand cu luna martie, asteptarile si presiunile de depreciere a leului s-au temperat. In acelasi timp, spatiul de manevra al bancii centrale a crescut iar aceasta a inceput sa reduca rata dobânzii de politica monetara (de la 10.25% la inceputul anului la 8% la sfarsitul anului 2009), a scăzut ratele rezervelor minime obligatorii pentru resursele bancilor atat in lei cat si in valuta si a injectat mai multe lichiditati in economie. Tensiunile politice de la sfarsitul anului au generat din nou volatilitate in piata monetara

si valutara, dar numai temporar. Odata ce aceste tensiuni au disparut (inceputul anului 2010), leul si-a reluat trendul de apreciere iar dobanziile au inceput din nou sa scada.

Deteriorarea activitatii economice, cresterea ratei somajului, deprecierea cursului de schimb si cresterea ratei dobanzii au determinat o crestere a creditelor neperformante si a provizioanelor, ceea ce a avut un impact negativ asupra rezultatelor financiare ale băncilor

5. Managementul riscului

Banca abordeaza riscul intr-o maniera prudenta, in concordanta cu telurile sale de dezvoltare pe termen lung. Functia de management al riscului este independenta de cea comerciala si se concentreaza asupra administrarii urmatoarelor riscuri: risc de credit, risc de piata, risc de lichiditate si risc operational.

Administrarea Riscului

Directoratul RBRO are raspunderea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului general privind managementul riscului in cadrul Bancii. Directoratul a stabilit sarcinile Comitetului de Active si Pasive (ALCO), Comitetului de Administrarea a Riscurilor Semnificative, Comitetului de Credit si Comitetului de Credite Problematic, care sunt responsabile pentru dezvoltarea si monitorizarea politicilor de administrare a riscului pe arile pe care le gestioneaza. Toate comitetele raporteaza cu regularitate Directoratului. In plus, Consiliul de Supraveghere isi indeplineste misiunea de supraveghere si control, specifica sistemului dualist de administrare, acoperind si problematica managementului riscului.

Politicile de management al riscului sunt elaborate in vederea identificarii si analizei riscurilor la care este expusa Banca, pentru stabilirea unor limite adecvate de risc si a procedurilor de control. Se acorda o atentie deosebita monitorizarii riscurilor si respectarii limitelor definite. Politicile si procedurile de management al riscului sunt revizuite cu regularitate pentru a reflecta schimbarile in evolutia pietei, a produselor si serviciilor oferite. Banca, prin intermediul proceselor de instruire si de conducere, are ca scop dezvoltarea unui mediu de lucru riguros, in cadrul caruia angajatii sa isi inteleaga bine rolurile si obligatiile profesionale.

Consiliul de Supraveghere, prin Comitetul de Audit este responsabil de monitorizarea conformitatii cu procedurile de management al riscului ale Raiffeisen Bank. Comitetul de Audit este asistat in exercitarea acestei functii de catre Auditul Intern. Auditul Intern verifica regulat si/sau ad-hoc modul in care sunt respectate in cadrul Bancii procedurile si instrumentele de control al riscurilor, rezultatele fiind raportate Comitetului de Audit.

In ceea ce priveste aplicarea prevederilor Basel II, incepand cu ianuarie 2008 s-a implementat abordarea standard privind riscul de credit, riscul de piata si riscul operational.

Raiffeisen Bank, a primit aprobarea Bancii Nationala a Romaniei pentru calcularea cerintelor de capital pentru riscul de credit conform abordarii bazate pe modele interne de rating (IRB) incepand cu 1 iulie 2009.

In noiembrie 2009, Raiffeisen Bank a primit aprobarea BNR pentru trecerea la o metoda avansata pentru calcularea cerintei de capital bazata pe impartirea venitului brut al bancii pe linii de business incepand cu 1 ianuarie 2010.

a) Riscul de credit

Banca este expusa riscului de credit, adica riscului inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor asteptate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor contractuale.

Sursa riscului de credit nu o reprezinta numai activitatea clasica de creditare, acesta aparand in orice activitate ce implica un risc de contrapartida. In acest sens identificarea, masurarea, gestionarea si controlul riscului de credit are in vedere atat activitatile evidentiata in bilant cat si in extrabilant supuse acestui risc. Riscul de credit este tratat, gestionat si monitorizat diferit in functie de natura contrapartidei fata de care se expune: institutii de credit (limitarea expunerii fata de Banci si relatiile de corespondent) si entitati suverane, companii de asigurari (cu care Banca are incheiata o polita de asigurare de risc financiar de neplata sau polite de asigurare de viata luate in garantie), fonduri de investitii si clientela nebancara in general (riscul de credit in interpretarea clasica).

Astfel, in vederea limitarii riscului de contrapartida la nivelul plasamentelor sau al relatiilor de corespondent cu alte banci, Banca stabileste si monitorizeaza incadrarea in limite maxime de expunere pe fiecare banca pe piata monetara si valutara, in corelatie cu riscul acestor contrapartide, dar si cu nivelul fondurilor proprii ale Bancii. De asemenea, Banca administreaza si controleaza nivelul de expunere din punct de vedere al tarii de risc prin stabilirea de limite specifice ori de cate ori exista risc de tara (politic/comercial) dintr-o tranzactie transfrontaliera.

La nivel de ansamblu al Bancii, se urmareste gradul de concentrare al portofoliului in functie de diferiti factori, cum ar fi: tipul expunerii, sectorul economic, forma de proprietate, categoria contrapartidei, rezidenta, aria geografica, moneda de acordare, durata initiala, profitabilitatea estimata, etc. precum si interdependentele dintre acestia, obiectivul final fiind detinerea unui portofoliu de credite diversificat, care sa permita controlarea si gestionarea riscurilor asumate si evitarea deteriorarii calitatii acestuia datorita similaritatilor dintre elementele componente.

b) Riscul de piata

Riscul de piata este compus din:

➤ *Riscul de rata a dobanzii*

Banca este expusa la riscul de dobanda datorita pozitiiilor bilantiere si expunerii la fluctuatiile nefavorabile ale ratelor dobanzii pe piata. Principalele surse ale riscului de dobanda sunt reprezentate de corelatiile imperfecte dintre data maturitatii (pentru activele si datoriile purtatoare de rate fixe de dobanda) sau data refixarii dobanzii (pentru activele si datoriile purtatoare de rate de dobanda variabile), evolutia adversa a curbei ratei randamentului si corelatiile imperfecte in ajustarea ratelor castigate si platite pentru diferite instrumente financiare cu caracteristici de refixare a dobanzii asemanatoare.

Activitatile de gestionare a activelor si datoriilor purtatoare de dobanda se desfasoara in contextul expunerii Bancii la fluctuatiile ratei dobanzii. In general, Banca este mai sensibila la datoriile purtatoare de dobanda intrucat activele purtatoare de dobanda au o durata mai mare si isi modifica dobanda mai rar decat datoriile purtatoare de dobanda. Acest lucru inseamna ca, in conditii de crestere a ratelor de dobanda, marja castigata se va reduce pe masura ce datoriile isi modifica ratele de dobanda mai rapid. Cu toate acestea, efectul real depinde de o multitudine de factori, printre care masura in care rambursarile se fac inainte sau dupa termenele stabilite prin contract, variatiile senzitivitatii ratei de dobanda intre perioadele de modificare a acesteia si intre valute.

Banca gestioneaza riscul de rata a dobanzii prin modificarea structurii activelor si datoriilor purtatoare de dobanda cu scopul optimizarii venitului din dobanzi. Pentru a realiza acest lucru, Banca utilizeaza un mix de instrumente financiare cu rata a dobanzii fixa si variabila, pentru care incearca sa controleze necorelarea intre datele la care ratele de dobanda ale activelor si datoriilor sale sunt actualizate la rata de piata sau intre datele de maturitate ale activelor si datoriilor.

➤ *Riscul valutar*

Banca este expusa riscului valutar din cauza tranzactiilor de schimb valutar pe care le realizeaza. Exista de asemenea un risc bilantier legat de faptul ca activele monetare nete denominate in valute vor avea o valoare mai mica exprimata in RON ca rezultat al aprecierii monedei nationale fata de acele valute sau datoriile monetare in valute vor avea o valoare mai mare exprimata in RON ca rezultat al deprecierei monedei nationale fata de acele valute.

Instrumentele financiare folosite de Banca pentru controlul riscului valutar includ tranzactii de tip forward si de tip swap.

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare în general în activitatea de finanțare a activității Bancii și în managementul pozițiilor de activ și pasiv. Acesta include atât riscul de a nu putea finanța activele la maturitățile și dobânzi oportune cât și de a fi în imposibilitatea de a lichida un activ la un pret sau într-un interval rezonabil.

Banca are acces la diverse surse de finanțare. Fondurile sunt asigurate prin folosirea unei game largi de instrumente incluzând depozite de la clienți, depozite interbancare și credite de la alte instituții financiare. Aceasta îmbunătățește flexibilitatea Bancii în materie de finanțare și în general diminuează costul lichidității. Banca are ca obiectiv menținerea unui echilibru între continuitatea finanțării și flexibilitatea dată de utilizarea datoriilor cu diferite maturități și între depozitele atrase și creditele acordate clienței. Banca evaluează în permanență riscul de lichiditate prin identificarea și monitorizarea modificărilor în sursele de finanțare și prin diversificarea acestora.

Pentru managementul lichidității se utilizează: ecartul de lichiditate (pentru a identifica necorelările din perspectiva maturității dintre activ și pasiv pe benzi de scadență); un model intern de alertă timpurie care are la bază indicatori ce reflectă structura bilanțieră (echilibrul dintre credite și depozite, concentrarea finanțărilor, etc.). De asemenea se efectuează periodic analize de tip stress-test pentru a determina stocul optim de active lichide.

d) Riscul operational

Riscul operational reprezintă riscul direct sau indirect de pierdere, rezultat din modul inadecvat de gestionare a proceselor interne, a oamenilor, din sisteme neadecvate sau din evenimente externe (condiții economice, schimbări în mediul bancar, progrese tehnologice, schimbarea legislației, etc.). Aceasta definiție include riscul legal, dar exclude riscul strategic și riscul reputational.

Riscul legal, ca o componentă a riscului operational, apare ca urmare a neaplicării sau aplicării defectuase a dispozițiilor legale sau contractuale, cu impact negativ asupra organizației.

Banca își propune să administreze riscul operational pentru a evita înregistrarea de pierderi financiare și reputationale, menținând în același timp sub control costurile pe produs în contextul unor proceduri de control care să nu restricționeze inițiativa și creativitatea.

In acord cu cele mentionate mai sus, Banca foloseste instrumente dedicate administrarii riscului operational: colectarea incidentelor de risc operational, indicatori cheie, evaluarile riscului, analiza de scenarii.

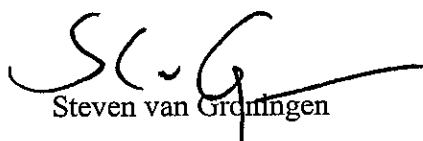
6. Distribuirea Profitului

Propunem Adunarii Generale a Actionarilor sa foloseasca profitul contabil in valoare de 288.517.481 RON pentru:

- A constitui rezerva legala obligatorie cu suma de 16.377.508 RON prin aplicarea unei cote de 5% profitului contabil inainte de calcularea impozitului pe venit;
- A distribui dividendele actionarilor, suma totala fiind in valoare de 143.551.037 RON (a se vedea anexa atasata cu informatiile detaliate referitoare la propunerea directoratului pentru plata dividendelor);

Suma ramasa nedistribuita din profit este in valoare de 128.588.936 RON.

Acest raport a fost analizat si aprobat de catre Directoratul Raiffeisen Bank S.A., in cadrul intalnirii din 23 martie 2009.



Steven van Gruningen

Presedinte Directorat

Raiffeisen Bank S.A.

Anexa la Raportul Directoratului referitor la situațiile financiare individuale ale Raiffeisen Bank S.A.

Propunere privind distribuirea de dividende din profitul aferent exercitiului financiar al anul 2009

Directoratul Raiffeisen Bank S.A. propune Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Raiffeisen Bank SA distribuirea dividendelor aferente exercitiului financiar al anului 2009 in suma bruta totala de 143.551.037 lei. Aceasta corespunde unui dividend brut in suma de 0.012 lei/actiune.

Distribuirea si respectiv plata dividendelor se va realiza numai catre actionarii inscrisi in registrul actionarilor bancii tinut de catre societatea comerciala Depozitarul Central S.A., conform inregistrarilor valabile existente la sfarsitul zilei de 31 martie 2010, care este data de referinta a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor stabilita de Directoratul Raiffeisen Bank S.A.

Banca nu recunoaste alti detinatori ai actiunilor decat pe cei inregistrati in evidentele S.C. Depozitarul Central S.A.

Suma de 0.012 lei/actiune reprezinta valoarea bruta a dividendului per actiune emisa de Raiffeisen Bank SA. Potrivit dispozitiilor Codului fiscal in vigoare si ale normelor de aplicare ale Codului fiscal, valoarea neta a dividendului per actiune va rezulta prin aplicarea si retinerea la sursa a cotei legale de impozitare, corespunzatoare pentru fiecare grupa de actionari (persoane fizice rezidente, persoane juridice romane, persoane fizice nerezidente, persoane juridice straine) dupa cum urmeaza :

- Pentru **persoanele fizice rezidente** se aplica o cota de impozit de 16% asupra dividendului brut
- Pentru **persoanele juridice romane** se aplica o cota de impozit de 10% asupra dividendului brut
Daca beneficiarul dividendelor detine minimum 10% (procent aplicabil din anul 2009) din titlurile de participare ale acesteia la data platii dividendelor, pe o perioada de 2 ani impliniti pâna la data platii acestora, dividendele nu sunt impozabile.
- Pentru **persoanele fizice nerezidente** se aplica cota prevazuta de Conventia pentru evitarea dublei impuneri incheiata intre statul roman si statul de rezidenta, cu conditia prezentarii certificatului de rezidenta fiscala. In cazul in care intre statul roman si statul de rezidenta nu s-a incheiat o conventie pentru evitarea dublei impuneri sau, daca exista o astfel de conventie si persoana in cauza nu prezinta certificatul de rezidenta fiscala in termenul stabilit de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor (AGA), se aplica cota de impozitare de 16% prevazuta de legea romana.
- Veniturile din dividende ale **persoanelor juridice straine** care detin minimum 10% din capitalul social al emitentului actiunilor pe o perioada neintrerupta anterioara platii dividendelor de cel putin doi ani (24 luni) si care sunt rezidente într-un alt stat membru al Uniunii Europene sau în unul dintre statele Asociatiei Europene a Liberului Schimb, respectiv Islanda, Principatul Liechtenstein, Regatul Norvegiei, ori sunt sediu permanent al unei întreprinderi dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau dintr-un stat al Asociatiei Europene a Liberului Schimb, respectiv Islanda, Principatul Liechtenstein, Regatul Norvegiei, situat într-un alt stat membru al Uniunii Europene sau al Asociatiei Europene a Liberului Schimb nu sunt supuse impozitarii.

Pentru **persoanele juridice straine** care detin mai putin de 10% din capitalul social al emitentului actiunilor se aplica cota prevazuta de Conventia pentru evitarea dublei impuneri incheiata intre statul roman si statul de rezidenta, cu conditia prezentarii certificatului de rezidenta fiscala in termenul stabilit de AGA. In cazul in care intre statul roman si statul de rezidenta nu s-a incheiat o conventie pentru evitarea dublei impuneri sau, daca exista o astfel de conventie si persoana in cauza nu prezinta certificatul de rezidenta fiscala in termenul stabilit de AGA, se aplica cota de impozitare prevazuta de legea romana. In cazul in care persoanele juridice sunt rezidente într-un alt stat membru al Uniunii Europene sau în unul dintre statele Asociatiei Europene a Liberului Schimb, respectiv Islanda, Principatul Liechtenstein, Regatul Norvegiei, ori sunt sediu permanent al

unei întreprinderi dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau dintr-un stat al Asociației Europene a Liberului Schimb, respectiv Islanda, Principatul Liechtenstein, Regatul Norvegiei, situat într-un alt stat membru al Uniunii Europene sau al Asociației Europene a Liberului Schimb, cota aplicabilă este de 10%. În cazul în care persoanele juridice sunt rezidente în oricare alt stat decât cele menționate mai sus cota aplicabilă este de 16%.

Raiffeisen Bank S.A. va calcula, reține și vira impozitul datorat de fiecare acționar potrivit prevederilor Codului fiscal în vigoare, respectiv art. 36 (impozitarea dividendelor primite de persoane juridice române de la un emitent - persoană juridică română), art. 67 (impozitarea dividendelor primite de persoane fizice române) și art. 116, 117, 118 (impozitarea dividendelor primite de persoane fizice nerezidente și de persoane juridice străine).

Impozitul efectiv de plată va fi stabilit pentru fiecare acționar având în vedere următoarea regulă: orice fracțiune de peste 50 bani inclusiv se rotunjește la valoarea de un leu, orice fracțiune mai mică de 50 bani se neglijează, conform modelelor prezentate în tabelul de mai jos.

Dividendul net ce va fi plătit fiecărui acționar va fi stabilit avându-se în vedere următoarea regulă: orice fracțiune de ban mai mare sau egală cu 0,5 bani se va rotunji la 1 ban, în timp ce orice fracțiune de ban mai mică de 0,5 bani se va neglija, conform modelului prezentat în tabelul de mai jos:

Numar Actiuni deținute	Dividend Brut	Impozit Teoretic	Impozit Retinut	Dividend Net Teoretic	Dividend Net de plată
1	0.0120	0.0019	0.0000	0.0120	0.0100
10	0.1200	0.0192	0.0000	0.1200	0.1200
50	0.6000	0.0960	0.0000	0.6000	0.6000
100	1.2000	0.1920	0.0000	1.2000	1.2000
1000	12.0000	1.9200	2.0000	10.0000	10.0000
10000	120.0000	19.2000	19.0000	101.0000	101.0000
100000	1200.0000	192.0000	192.0000	1008.0000	1008.0000
1000000	12000.0000	1920.0000	1920.0000	10080.0000	10080.0000
10000000	120000.0000	19200.0000	19200.0000	100800.0000	100800.0000

Cifrele din coloanele 2 – 6 sunt exprimate în RON

Se propune ca valoarea netă a dividendelor convenite calculată conform prevederilor legale menționate mai sus să fie plătită cu începere de la data de 10 iunie 2010 respectând termenele legale de plată a acestora (maximum șase luni de la data desfășurării AGA).

Se propune ca plată dividendelor să se facă după următoarea procedură:

1. Către **acționarii persoane fizice rezidente și persoane juridice române** care au cont în lei deschis la Raiffeisen Bank S.A. plată se va face prin virament bancar în contul respectiv.
2. Către **acționarii persoane fizice rezidente** care nu au cont deschis la Raiffeisen Bank S.A. plată se va face prin mandat postal expediat la adresa înscrisă în registrul acționarilor ținut de S.C. Depozitarul Central S.A., potrivit înregistrării de la sfârșitul zilei de 31 martie 2010 (data de referință a AGA).

3. Catre **actionarii persoane juridice romane** care nu au cont deschis la Raiffeisen Bank S.A. plata dividendelor se va face prin virament bancar, pe baza unei solicitari scrise, adresata catre Raiffeisen Bank S.A. - Directia Juridic si Guvernanta Corporativa, Departamentul Secretariat General in termen de doua luni de la data stabilita de AGA ca data de incepere a platii dividendelor, cu indicarea denumirii complete a titularului, a elementelor de identificare ale acestuia, a contului si a bancii unde urmeaza sa se efectueze plata.
4. Catre **actionarii persoane fizice nerezidente** care au cont in lei deschis la Raiffeisen Bank S.A. plata se va face prin virament bancar in contul respectiv.
5. Catre **actionarii persoane fizice nerezidente** care nu au cont deschis la Raiffeisen Bank S.A., plata dividendelor se va face prin virament bancar, pe baza unei solicitari scrise, adresata catre Raiffeisen Bank S.A., Directia Juridic si Guvernanta Corporativa, Departamentul Secretariat General, in termen de doua luni de la data stabilita de AGA ca data de incepere a platii dividendelor, cu indicarea datelor de identitate complete ale titularului (nume, prenume, CNP/PIN, domiciliu), a contului si a bancii unde urmeaza sa se efectueze plata, a adresei bancii, a codului SWIFT, a monedei in care sa se opereze conversia (EUR sau USD), insotita de ordinul de schimb valutar si ordinul expres de transfer bancar, si, dupa caz, de certificatul de rezidenta fiscala, in original si traducere legalizata si de copia actului de identitate valabil.
6. Catre **actionarii persoane juridice straine** plata dividendelor se va face prin virament bancar, pe baza unei solicitari scrise adresata catre Raiffeisen Bank S.A., Directia Juridic si Guvernanta Corporativa, Departamentul Secretariat General, in termen de doua luni de la data stabilita de AGA ca data de incepere a platii dividendelor cu indicarea denumirii complete a titularului, a contului si a bancii unde urmeaza sa se efectueze plata, a adresei bancii, a codul SWIFT, a monedei in care sa se opereze conversia (EUR sau USD) insotita de ordinul de schimb valutar si ordinul expres de transfer bancar si, dupa caz, de certificatul de rezidenta fiscala in original si traducere legalizata.

In cazul actionarilor decedati dividendele urmeaza a se plati dupa inregistrarea actiunilor pe numele mostenitorilor legali, in termenul prevazut de lege de trei ani de la data distribuirii lor de catre AGA, la solicitarea acestora, cu respectarea cerintelor de mai sus corespunzatoare celor doua categorii de persoane fizice, rezidente si nerezidente, prin mandat postal sau transfer bancar.

Se propune ca cheltuielile ocazionate cu distribuirea dividendelor catre actionarii care nu au cont deschis la Raiffeisen Bank S.A sa fie suportate de catre banca intr-o limita care urmeaza a fi stabilita de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor.