



Raiffeisen Bank S.A.

**Raportul Directoratului
31 Decembrie 2010**

**Referitor la situatiile financiare intocmite in
concordanta cu Standardele Internationale
de Raportare Financiara stabilite de
Uniunea Europeana**

RAPORTUL DIRECTORATULUI REFERITOR LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2010

1. DESCRIEREA GRUPULUI

Raiffeisen Bank S.A. este o banca universala, de top, de pe piata romaneasca, oferind o gama completa de produse si servicii de calitate superioara. Raiffeisen Bank S.A. 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 pentru a eficientiza procesele Grupului Raiffeisen in Romania.

Banca detine o participatie in proportie de 99.99% in cadrul Raiffeisen Capital and Investment S. A., o companie care furnizeaza servicii specifice bancilor de investitii si servicii de intermediere de valori mobiliare pentru clienti interni si externi, o participatie in proportie de 99.99% in cadrul Raiffeisen Asset Management S.A. societatea de administrare a investitiilor detinute de Grupul Raiffeisen precum si in cadrul Raiffeisen Services S.R.L. (participatie de 100% a Raiffeisen Capital Investment S.A.), o companie ce ofera servicii financiare (exceptand serviciile prestate pe pietele de capital).

Grupul a consolidat situatiile financiare ale subsidiarelor sale in concordanta cu IAS 27, "Situatii financiare consolidate si individuale".

Grupul detine actiuni in cadrul urmatoarelor asocieri in participatiune:

- Actiuni in proportie de 50% in cadrul Raiffeisen Leasing IFN S.A.
- Actiuni in proportie de 50% in cadrul ICS Raiffeisen Leasing S.R.L. din Republica Moldova detinuta 100% de Raiffeisen Leasing IFN S.A.
- Actiuni in proportie de 33.32% la Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A., entitate dedicata exclusiv activitatii de economisire-creditare.



Grupul a consolidat situatiile financiare ale asocierilor in participatie in concordanta cu IAS 31, "Interese in asocierile in participatie".

2. STRATEGIA RAIFFEISEN BANK ROMANIA

Raiffeisen Bank S.A. isi ajuta clientii sa reuseasca oferindu-le solutii financiare locale ce raspund multiplelor nevoi ale acestora si pe aceasta baza construiesc 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 GRUPULUI IN 2010

Profitul net generat de Grup a crescut cu 32% in 2010, valoarea bilantului crescand de asemenea cu 9% fata de sfarsitul anului anterior.

3.1 ELEMENTELE SEMNIFICATIVE ALE PERFORMANTEI

a) Evolutia creditelor si depozitelor este prezentata mai jos :

| | 31 DECEMBRIE 2010 | 31 DECEMBRIE 2009 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Credite¹ | 12.514 | 10.600 |
| Depozite² | 15.781 | 14.386 |

In 2010 activitatea de creditare a fost revigorata, indeosebi in a doua jumatate a anului, astfel creditele acordate clientelei au crescut cu 18%. Depozitele clientilor au urmat acelasi trend crescator, insa la o amploare mai redusa (9.8%), aceste tendinte ducand raportul credite/depozite la 79% (fata de 74 % in 2009)



¹ Prin "Credite" intelegem "Credite si avansuri acordate clientilor" conform situatiilor financiare anuale
² Prin "Depozite" intelegem "Depozite de la clienti" conform situatiilor financiare anuale

Impartirea pe valute si pe segmentele de clienti este prezentata mai jos :

| 31 Decembrie 2010 | | | 31 Decembrie 2009 | | |
|-------------------|------------------------|---------------------|-------------------|--------------|--------------|
| | Corporate ³ | Retail ⁴ | | Corporate | Retail |
| Credite | 5.170 | 7.344 | Credite | 4.413 | 6.187 |
| RON | 1.792 | 4.130 | RON | 1.927 | 3.645 |
| VALUTA | 3.378 | 3.214 | VALUTA | 2.486 | 2.542 |

Cresterea soldului de credite a fost facuta in mod omogen in cea ce priveste segmentarea, astfel portofoliul de clienti Retail a crescut cu 18,7% (18,1% fara influenta cursului de schimb), in timp ce portofoliul de clienti Corporate a crescut si el la randul lui cu 17,2% (16.3% fara influenta cursului de schimb).

De asemenea activitatea de creditare a crescut indeosebi pe creditele denuminate in valuta.

| 31 Decembrie 2010 | | | 31 Decembrie 2009 | | |
|-------------------|------------------------|---------------------|-------------------|--------------|--------------|
| | Corporate ⁵ | Retail ⁶ | | Corporate | Retail |
| Depozite | 6.745 | 9.036 | Depozite | 5.625 | 8.761 |
| RON | 3.278 | 5.440 | RON | 2.526 | 4.920 |
| VALUTA | 3.467 | 3.596 | VALUTA | 3.099 | 3.841 |

Depozitele clientilor au crescut cu 9.8 % prin comparatie cu situatia de la 31 decembrie 2009, in special datorita clientilor Corporate. De asemenea cresterea economisirii a fost inregistrata in principal pe soldurile denuminate in lei.

³ Clientii "Corporate" cuprind Corporatii Mari, Medii , Institutii Financiare si Sectorul Public

⁴ Clientii "Retail" cuprind persoanele fizice, Intreprinderile Mici si Mijlocii

⁵ Clientii "Corporate" cuprind Corporatii Mari, Medii , Institutii Financiare si Sectorul Public

⁶ Clientii "Retail" cuprind persoanele fizice, Intreprinderile Mici si Mijlocii



b) CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii au atins o valoare de 2.432 mil. RON (cu includerea profitului net din 2010) în creștere cu 11 % prin comparație cu 2009, datorită faptului că profitul net a fost la rândul său cu 32% peste profitul înregistrat în anul anterior.

c) PROFITUL NET

Profitul net din 2010 de 384 mil. RON a fost cu 32% mai mare față de rezultatul înregistrat în 2009, fiind influențat foarte puternic de o îmbunătățire semnificativă în rezultatul provizioanelor pentru pierderile din credite.

3.2 PRINCIPALII INDICATORI

Performanțele și poziția financiară pot fi prezentate sintetic prin intermediul următorilor indicatori:

- **Rata rentabilității activelor**⁷ a crescut la 1,81 % în 2010 față de 1,46% în 2009, creșterea procentuală a profitului net fiind semnificativ peste creșterea în activele totale
- **Rata rentabilității capitalului**⁸ a crescut de asemenea până la 16,60% de la 13,39% cât era în 2009.
- **Cheltuiala cu provizioanele pentru deprecierea activelor financiare raportată la venitul net din dobânzi**⁹ – Îmbunătățirea ratei până la 23,07% de la 51,74%, procentul din anul trecut, este determinată în primul rând de scăderea cu 51% a cheltuielilor cu provizioanele, venitul din dobânzi a crescut față de perioada anterioară cu 10%.
- **Marja neta din dobânzi**¹⁰ - în 2010 marja neta din dobânzi a crescut la 4,62% (de la 4,55% în 2009), acest trend fiind influențat de creșterea cu 10% în venitul net din dobânzi

⁷ Calculată ca Profit Net/Active medii

⁸ Calculată ca Profit Net/Capital mediu

⁹ Calculată ca raport între Cheltuiala cu provizioanele pentru deprecierea activelor financiare și venitul net din dobânzi

¹⁰ Calculată ca Venit net din dobânzi/Active purtătoare de dobândă



3.3 CLIENTI SI DISTRIBUTIE

Raiffeisen Bank a scazut numarul agentiilor in 2010, prin inchiderea retelei de unitati specializate „Casa Ta”, ajungand la 540 de unitati fata de 559 de unitati cate avea in 2009.

Reteaua de ATM-uri s-a extins cu 47 de aparate comparativ cu 2009, ajungand la 1.058, in timp ce reseaua de EPOS-uri s-a extins pana la 8.600 unitati. Numarul cardurilor de credit si debit emise a ramas aproape neschimbate in raport cu 2009.

Numarul clientilor activi a fost de aproximativ 2 milioane, constant comparativ cu numarul de clienti activi existenti la 31 decembrie 2009.

4 SUBSIDIARE

Servicii de Investitie si Brokeraj

Raiffeisen Capital & Investment (RCI), societatea de investitii a grupului Raiffeisen in Romania, este lider pe piata de capital in ceea ce priveste activitatea de brokeraj si oferte publice. Infiintata in anul 1998, Raiffeisen Capital & Investment este recunoscuta pentru calitatea serviciilor sale si capacitatea de a identifica si dezvolta solutii inovative specifice necesitatilor clientilor.

Principalele avantaje competitive ale RCI sunt calitatea inalta a serviciilor financiare oferite de:

- experienta de peste 10 ani a agentilor Raiffeisen Capital & Investment;
- prezenta nationala, prin intermediul retelei de distributie oferita de Raiffeisen Bank;
- cel mai mare si experimentat departament de oferte primare din piata, precum si de creativitatea dovedita prin adaptarea la diferitele strategii de investitii ale clientilor;
- departamentul de analiza si cercetare profesionist, care include analisti cu experienta la Bucuresti si analisti cu experienta in pietele internationale;
- intelegerea evolutiei si tendintelor pietei, pusa in slujba clientilor prin intermediul rapoartelor de analiza;
- specialisti cu experienta in consultanta.



Raiffeisen Capital & Investment ofera o gama variata de produse si servicii clientilor sai, cum ar fi:

- intermedierea tranzactiilor cu actiuni si obligatiuni cotate la Bursa de Valori Bucuresti;
- analiza si consultanta financiara pentru sustinerea strategiei individuale de investitii;
- informare continua a clientilor prin materiale realizate in cadrul Raiffeisen Capital & Investment; tranzactii pe pietele externe;
- operatiuni de schimb valutar pentru sumele investite in pietele de capital externe;
- colectare dividende pentru investitiile de pe pietele internationale.

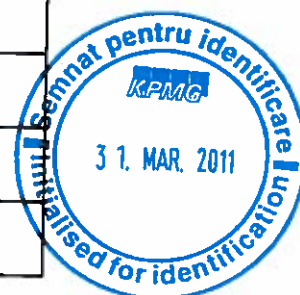
In cursul anului 2010, Raiffeisen Capital & Investment a ocupat locul al doilea in topul intermediarilor de valori mobiliare, cu tranzactii in valoare de 425 milioane EUR si o cota de piata de 10.13%. De asemenea, volumul tranzactiilor externe executate in contul clientilor romani a fost de aproximativ 50 mil. EUR.

Bursa de Valori Bucuresti

| | | Volum tranzactii (Mil EUR) | Cota de piata |
|------|-------------------------------------|----------------------------|---------------|
| 2010 | Actiuni si instrumente cu venit fix | 425.11 | 10.13% |
| 2009 | Actiuni si instrumente cu venit fix | 232.67 | 7.07% |
| 2008 | Actiuni si instrumente cu venit fix | 352.62 | 7.36% |
| 2007 | Actiuni si instrumente cu venit fix | 921.98 | 8.13% |

Piata externa

| | | Volum tranzactii (Mil EUR) |
|------|---------|----------------------------|
| 2010 | Actiuni | 47.31 |
| 2009 | Actiuni | 131.20 |
| 2008 | Actiuni | 45.61 |
| 2007 | Actiuni | 29.56 |



Raiffeisen Capital & Investment (RCI) a actionat ca Lead Manager al consorțiului care a intermediat listarea Fondului Proprietatea, cea mai mare listare din istoria Bursei de Valori București. Mandatul a fost câștigat la începutul lunii septembrie 2010.

RCI a coordonat proiectul de listare, având o contribuție determinantă în pregătirea prospectului de listare, în organizarea celui mai mare road-show realizat vreodată de piața românească, în pregătirea introducerii de tehnici internaționale de tranzacționare (conturi globale, vânzări în lipsă și formatori de piață) care vor moderniza Bursa de Valori București, etc..

Se preconizează ca listarea Fondului Proprietatea va fi principalul factor determinat al renasterii și dezvoltării pieței de capital românești după criză. Capitalizarea bursieră a Fondului Proprietatea după prima zi de tranzacționare a fost Eur 2,1 miliarde. Un număr record de 5.600 tranzacții au făcut ca rulajul bursei să atingă cel mai mare nivel atins vreodată pe piața "regular", nivel de Eur 56,7 milioane.

MANAGEMENTUL ACTIVELOR

Raiffeisen Asset Management este societatea de administrare care a atras cel mai important volum al activelor de la clienți în 2010, încheind anul cu active de 2,194 mil RON (peste 500 mil EUR), reprezentând o creștere de 105% față de un volum de active de 1.069 mil RON (peste 250 mil EUR) înregistrat la finalul anului 2009 (conform statisticilor publicate de Asociația Administratorilor de Fonduri).

Creșterea activelor a fost susținută de fondurile cu plasamente în instrumente purtătoare de dobândă, respectiv Raiffeisen Monetar, cu un plus de aproximativ 600 mil lei, Raiffeisen Euro Plus, cu o creștere a activelor administrate exprimată în lei de peste 450 mil lei și fondul lansat recent Raiffeisen Dolar Plus, cu active în echivalent lei de aproximativ 40 mil lei.

De asemenea, fondul cu capital protejat Raiffeisen Confort seria 2, lansat pe parcursul anului 2010, administrează în prezent aproximativ 40 mil lei, fiind fondul cu cel mai mare volum al subscrierilor înregistrat anul trecut dintre fondurile ce efectuează plasamente și în acțiuni.



Numarul investitorilor in fondurile Raiffeisen a ajuns la aproape 40.000, fata de aproximativ 23.000 la sfarsitul anului 2009.

Rezultatele deosebite obtinute in distributia de fonduri de investitii sunt o confirmare a faptului ca forta de vanzari a reusit rapid sa se adapteze noului context de piata in care nevoia clientului este cea mai importanta. Pornind de la asteptarile clientilor, consilierii de clientela ai Raiffeisen Bank au oferit o gama larga de produse, fondurile de investitii reprezentand o atractie speciala atat pentru persoanele fizice cu intentii de economisire-investire, cat si pentru intreprinderile mici si mijlocii dornice sa-si maximizeze randamentul lichiditatilor. Oferta variata de fonduri a permis satisfacerea optiunilor de plasament ale clientilor nu doar in lei, cat si in euro sau dolari. Diferentierea in randul competitorilor s-a datorat pe de-o parte modului adecvat in care au fost transmise catre clienti avantajele fondurilor de investitii, pe de alta parte implicarii active in consilierea acestora pentru optimizarea si administrarea cat mai facila a impozitului pe castig.

Societatea s-a remarcat in mod constant in domeniul inovarii, fiind:

- Prima din Romania care a directionat o parte din plasamentele de actiuni catre pietele externe, prin intermediul fondurilor Raiffeisen Prosper si Raiffeisen Benefit;
- Prima si singura care a lansat un fond deschis de investitii cu capital protejat, Raiffeisen Confort;
- Prima si singura societate de administrare a investitiilor care administreaza un fond de pensii facultative, Raiffeisen Acumulare;
- Primul si singurul administrator al unui fond cu plasamente pe piata valutara, Raiffeisen Strategii Valutare;
- Singura societate de administrare care administreaza un fond cu plasamente in instrumente purtatoare de dobanda denominat in usd, Raiffeisen Dolar Plus



ACTIVITATEA DE LEASING FINANCIAR

Raiffeisen Leasing IFN SA a fost infiintata in iulie 2002 ca urmare a deciziei strategice a Grupului Raiffeisen de a completa pachetul de servicii financiare oferite pe piata romaneasca cu solutii de leasing financiar. Actionarii Raiffeisen Leasing sunt Raiffeisen-Leasing International GmbH cu 50 de procente si Raiffeisen Bank SA cu restul de 50 de procente.

RLRO ofera servicii financiare pentru companii in special IMM-uri, corporatii, sector public si mai putin persoane fizice. Produsul de leasing se adreseaza finantarii de vehicule, echipamente si imobile. RLRO este prezenta in 12 orase principale cu acoperire nationala.

Anul 2010 a fost unul de reasezare a activitatii de leasing. Sub impactul crizei economice, piata de leasing din Romania a inregistrat o scadere cu 13 % comparativ cu anul anterior, ajungand la valoarea de 1,1 mld. EUR, conform estimarilor Asociatiei Societatilor Financiare (ALB).

Societatile de leasing au continuat si in 2010 sa se confrunte cu erodarea portofoliilor, cauzata de un volum semnificativ de rezilieri ale contractelor de leasing, cu repoesii ale activelor finantate, dar si cu incheierea contractelor de leasing agreeate.

RLRO si-a adaptat strategia in directia:

- integrarii produsului de leasing in oferta de produse a RBRO;
- concentrarii pe noi business-uri;
- optimizarii fluxurilor interne;
- reorganizarii si intensificarii activitatii de colectare debite si recuperare;
- oferirii de consultanta si solutii de restructurare a creantelor pentru clientii viabili;
- administrarii si revanzarii activelor de leasing reposedate.

RLRO a performat in 2010 mai bine decat orice companie de leasing si a crescut semnificativ din perspectiva cotei de piata, ajungand de pe locul 14 in 2009 pe locul 4 in topul companiilor de leasing bancare. Volumul de contracte noi inregistrat la sfarsitul anului a fost de 53 mil. EUR, corespunzator unui numar de 1.100 de contracte de leasing.



Portofoliul RLRO a atins cifra de 158 mil. EUR la sfarsitul anului 2010. Structura acestuia a fost urmatoarea:

- Echipamente: 15%
- Vehicule: 67%
- Imobile: 18%

Rezultatele financiare au fost semnificativ imbunatatite comparativ cu 2009, respectiv compania a obtinut un profit net de 0,9 mil. EUR (IFRS), profitul net consolidat al grupului de leasing situandu-se la 1,9 mil. EUR (IFRS).

Activitatea anului 2010 a fost caracterizata de:

- Reducerea de 10 ori a costurilor cu riscul comparativ cu anul 2009;
- O pondere a costurilor in venituri de 50%;
- Un raport intre cheltuieli si portofoliul administrat (OPEX/AA) de 2,48%.

ACTIVITATEA DE ECONOMISIRE- CREDITARE

Raiffeisen Banca pentru Locuinte (RBL) este prima banca de economisire-creditare in sistem locativ din sistemul bancar romanesc, oferind un produs in RON a carui filozofie se bazeaza pe combinarea etapei de economisire cu cea de creditare. Acest produs este destinat exclusiv pentru imbunatatiri locative. Clientii pot beneficia de imprumuturi in lei, cu rate ale dobanzii foarte avantajoase, care in 2010, au variat de la 4,5% la 11,9% pe an.

Mai mult, pe parcursul fazei de economisire, in afara de dobanda de 1,5% sau 3 % pe an oferita de catre banca, clientii pot beneficia si de o prima din partea statului, care in 2010 a fost de 25% din suma economisita in an, fara sa depaseasca valoarea de 250 euro pe an.

Indicatorii principali ai bancii la data de 31 Decembrie 2010 sunt: un portofoliu de 134 mii contracte, cu o valoare contractata de 2.218 mil. RON, depozite de la clientela in valoare de 247 mil. RON si total credite acordate in valoare de de 47 mil. RON.

In anul 2010 a fost lansat un nou produs – Tariful B, care permite conditii de creditare extrem de avantajoase (dobanda pornind de la 4,5%).



Ca si in anul precedent, in 2010 rezultatul financiar al bancii a fost pozitiv, marcand trecerea la o noua etapa, cea de maturizare si profitabilitate a activitatii de tip economisire-creditare in Romania.

5 MEDIUL ECONOMIC BANCAR IN 2010

Activitatea economica de pe pietele externe s-a imbunatatit pe parcursul anului 2010. Majoritatea tarilor dezvoltate si emergente au inregistrat crestere economica in 2010. Economiiile majore ale Zonei euro (Germania, Franta si Italia) au inregistrat o crestere a PIB-ului in 2010. De altfel, aceste tari se numara printre principali parteneri comerciali ai Romaniei.

Cresterea cererii externe a avut un impact pozitiv asupra exporturilor si activitatii sectoarelor industriale exportatoare. Industria mijloacelor de transport (incluzand aici fabricarea autoturismelor cat si fabricarea de parti si accesorii pentru mijloacele de transport rutier) si cea a echipamentelor de telecomunicatii (telefoane mobile) au avut cea mai buna performanta. Pe parcursul anului activitatea s-a imbunatatit vizibil si in alte ramuri precum industria chimica si cea metalurgica. Pe ansamblu, in anul 2010, volumul productiei industriale a crescut cu 5,5% iar valoarea exporturilor de bunuri (in echivalent euro) a crescut cu 28,1%.

Efectul favorabil generat de cresterea cererii externe si a exporturilor nu a fost insa suficient pentru a compensa pentru contributia negativa generata de scaderea cererii interne (consumul si investitiile private si publice). Prin urmare, PIB-ul real a scazut cu 1,2% in 2010 dupa ce in 2009 scazuse cu inca 7,1%. Cheltuielile de consum ale populatiei s-au redus pe fondul scaderii veniturii disponibil real si a unor perspective nefavorabile privind evolutia castigurilor in perioada urmatoare. In 2010, bugetele cosumatorilor au fost negativ afectate de masurile fiscale introduse la mijlocul anului (in special reducerea cu 25% a castigurilor salariatilor din sectorul public, scaderea cu 15% a transferurilor sociale cu exceptia pensiilor si cresterea TVA de la 19% la 24%). Companiile au fost fortate sa reduca investitiile datorita constrangerilor financiare si perspectivei economice nefavorabile. Pentru a atinge tinta de deficit bugetar agreata in cadrul acordurilor cu Fondul Monetar International (FMI) si Comisia Europeana, Guvernul a trebuit sa exercite un control strict asupra cheltuielilor publice curente si de capital si asupra transferurilor sociale. Asteptarile



curente sunt ca activitatea economica a atins un punct minim la sfarsitul lui 2010 si isi va relua cresterea gradual in 2011.

Guvernul a continuat procesul de consolidare fiscala si a mentinut in functiune acordurile cu Fondul Monetar International (FMI) si Comisia Europeana (CE). Deficitul bugetului public consolidat a scazut la 6,5% din PIB la finalul anului 2010 de la 7,4% in 2009. Desi este dureros pe termen scurt, procesul de consolidare fiscala va avea un impact pozitiv pe termen mediu si lung favorizand cresterea increderii investitorilor straini si reluarea cresterii economice pe baze mai sanatoase. Bani imprumutati de la FMI si CE au permis tarii sa acopere necesarul de finantare externa, limitand presiunile de depreciere a monedei nationale si amplitudinea contractiei economice. Imprumuturile au permis si guvernului sa finanteze o parte importanta a deficitului bugetar. De fapt, acordurile cu FMI si CE au fost considerate ca o ancora de credibilitate si stabilitate pentru Romania intr-un moment in care pe pietele externe exista o aversiune ridicata a investitorilor pentru tarile cu dezechilibre macroeconomice majore. Evolutiile pozitive din cadrul economiei au permis bancii centrale sa reduca rata dobanzii de politica monetara in prima jumatate a anului (de la 8% in decembrie 2009 la 6,25% in mai 2010). Banca centrala a fost obligata sa stopeze scaderea ratei dobanzii de politica monetara in momentul in care cresterea TVA de la 19% la 24% a determinat cresterea ratei inflatiei de la 4,5% (iunie) la 7,8% (septembrie). Ratele dobanzii pe termen scurt in piata monetara au scazut mai rapid decat rata dobanzii de politica monetara. De exemplu, rata ROBOR la 1 luna a scazut de la 10,5% la inceputul anului la 4,1% la sfarsitul anului. Ratele dobanzii la credite si depozite practicate de banci in relatiile cu clientii acestora au scazut si ele in 2010, dar mai incet comparativ cu ratele dobanzii pe termen scurt din piata monetara.

Ritmul de crestere a creditelor a fost unul moderat, in conditiile in care bancile au ramas prudente in activitatea de creditare iar cererea de credite din partea companiilor si mai ales a populatiei a ramas foarte scazuta. Calitatea portofoliului de credite la nivelul sectorului bancar s-a deteriorat rapid si in 2010 determinand o crestere a provizioanelor si ratei creditelor neperformante. Totusi, ritmul de deteriorare a portofoliilor de credite s-a temperat in ultimul trimestru al anului. In acelasi timp, capacitatea bancilor de a absorbi pierderile se situeaza la un nivel confortabil (rata solvabilitatii in sistemul bancar s-a situat la 14,7% in decembrie 2010).



6. RISCURI

Grupul 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 valutar, risc de lichiditate, risc operational si risc reputational.

Administrarea Riscului

Directoratul RBRO are raspunderea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului general privind managementul riscului in cadrul Grupului. 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 ariile 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 expus grupul, 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. Grupul, 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 grupului procedurile si instrumentele de control al riscurilor, rezultatele fiind raportate Comitetului de Audit.



Raiffeisen Bank, a primit aprobarea Bancii Nationale 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. Astfel, Banca utilizeaza abordarea bazata pe modele interne de rating pentru portofoliile „Administratii Centrale si Banci Centrale”, „Institutii”, „Societati” si „Titluri de capital”.

In ceea ce priveste portofoliul de retail Banca, intentioneaza sa solicite aprobarea Bancii Nationale a Romaniei pentru calcularea cerintelor de capital pentru riscul de credit conform abordarii avansate bazate pe modele interne de rating (AIRB) pe parcursul anului 2011.

Incepand cu 1 ianuarie 2010 Raiffeisen Bank calculeaza si raporteaza cerinta de capital pentru riscul operational utilizand abordarea standard pentru care a primit aprobarea Bancii Nationale a Romaniei in noiembrie 2009.

Pentru riscul de piata, Banca utilizeaza in prezent metoda standard pentru calculul cerintei de capital

Riscul de credit

Grupul este expus la riscul de credit ca rezultat al activitatilor de tranzactionare, acordare de credite si efectuare de investitii, precum si in cazurile in care actioneaza ca intermediar in contul clientilor sau al tertilor sau de emitere de garantii.

La nivelul Grupului, managementul riscului de credit are la baza supravegherea si aprobarea politicilor de creditare ale membrilor grupului, acolo unde isi gasesc aplicabilitatea, si de asemenea Grupul monitorizeaza riscul de credit la nivelul portofoliului pe baza rapoartelor primite lunar de la membrii grupului ce se ocupa de acestea.

De asemenea, aprobarea expunerilor de credit acordate de subsidiare peste o anumita valoare stabilita pe baza unor documente interne ale grupului este facuta la nivelul Bancii.

Riscul de credit asociat activitatilor de creditare si de leasing este evaluat in concordanta cu politicile de creditare definite pentru diversele categorii de clienti si se monitorizeaza conform procedurilor de creditare dezvoltate in cadrul Grupului.

Riscul de credit asociat activitatilor de tranzactionare si efectuare de investitii este administrat prin intermediul procedurilor de management al riscului de contrapartida.



Acest risc este controlat prin selectarea contrapartidelor care au un profil de risc de credit satisfactor, prin obtinerea de garantii in situatiile in care se considera necesar, prin monitorizarea activitatii contrapartidelor si a evolutiei lor financiare si prin urmarirea incadrarii in limitele de expunere stabilite.

Riscul de piata

Principalele tipuri de riscuri de piata prezente in activitatea Grupului sunt riscul de rata a dobanzii si riscul valutar.

➤ *Riscul de rata a dobanzii*

Grupul este expus la riscul de rata a dobanzii intrucat in bilantul sau exista necorelari intre maturitatile si/sau datele de refixare a dobanzilor activelor si datoriilor purtatoare de dobanda fixa si/sau variabila.

Expunerile Grupului la modificarile ratelor de dobanda determina activitatile Grupului referitoare la administrarea riscului de rata a dobanzii din bilant. In general, activele purtatoare de dobanda ale Grupului au maturitati sau perioade de refixare a dobanzii mai lungi decat cele ale datoriilor purtatoare de dobanda, din cauza faptului ca datoriile sunt pe termene mai scurte, fiind reprezentate in principal de depozite de la clienti. Aceasta inseamna ca in caz de cresteri neanticipate ale ratelor dobanzii, este probabil ca marjele de dobanda se vor diminua pe masura de datoriile isi reinnoiesc ratele de dobanda mai repede decat activele.

Grupul administreaza riscul de rata a dobanzii prin modificarea structurii activelor si datoriilor purtatoare de dobanda cu scopul de a optimiza venitul net din dobanzi in conformitate cu asteptarile sale privind evolutiile viitoare ale dobanzilor. Pentru a realiza acest scop, Grupul utilizeaza un mix de instrumente financiare purtatoare de dobanzi fixe si/sau variabile si controleaza necorelarea dintre maturitatile si/sau perioadele de resetare a dobanzii pentru activele si datoriile purtatoare de dobanda.



➤ *Riscul valutar*

Grupul este expus riscului valutar din cauza tranzactiilor de schimb valutar pe care le realizeaza. Exista de asemenea un risc valutar derivat din structura bilantului, legat de faptul ca activele monetare nete denuminate in valute vor avea o valoare mai mica exprimata in RON ca rezultat al aprecierii monedei nationale fata de acele valute si datoriile monetare in valute vor avea o valoare mai mare exprimata in RON ca rezultat al deprecierei monedei nationale fata de acele valute.

Grupul gestioneaza riscul valutar prin modificarea structurii pe valute a bilantului in conformitate cu asteptarile sale in ceea ce priveste evolutia pe termen scurt a cursului valutar.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare in general in activitatea de finantare a activitatii Grupului si in managementul pozitilor de activ si pasiv. Acesta include atat riscul de a nu putea finanta activele la maturitati sau dobanzi oportune cat si de a fi in imposibilitatea de a lichida un activ la un pret sau intr-un interval de timp rezonabil.

Grupul are acces la diverse surse de finantare. Fondurile necesare sunt asigurate prin folosirea unei game largi de instrumente incluzand depozite de la clienti, depozite interbancare si credite de la alte institutii financiare. Aceasta diversificare imbunatateste flexibilitatea Grupului in materie de finantare si in general diminueaza costul lichiditatii. Din perspectiva administrarii riscului de lichiditate, Grupul are ca obiectiv asigurarea unui echilibru intre continuitatea finantarii si flexibilitatea data de utilizarea datoriilor cu diferite maturitati si a unui raport adecvat intre creditele acordate si depozitele atrase de la clientela. De asemenea, un alt obiectiv principal este mentinerea unei rezerve de lichiditate care sa-i permita Grupului ca in situatii neprevazute de criza sa isi desfasoare activitatea, pentru o perioada de timp acceptabila, fara sa-si modifice strategia sau modelul de afaceri. Pentru indeplinirea acestor obiective, la nivelul Grupului este definita *Strategia in domeniul riscului de lichiditate*.



Principalele instrumentele utilizate pentru monitorizarea riscului de lichiditate sunt: ecartul de lichiditate (pentru identificarea necorelarilor dintre maturitatile activelor si pasivelor) precum si un model intern de alerta timpurie care are la baza indicatori ce reflecta structura bilantiera (echilibrul dintre credite si depozite, concentrarea finantarilor, raportul dintre rezerva de lichiditate si total obligatii etc). De asemenea, la nivelul Grupului se efectueaza periodic analize de tip stress-test pentru a determina rezerva de lichiditate necesara..

Riscul operational

Riscul operational reprezinta riscul direct sau indirect de pierdere, rezultat din modul inadecvat de gestionare a proceselor interne, a oamenilor, din sisteme neadecvate sau din evenimente externe (conditii economice, schimbari in mediul bancar, progrese tehnologice, schimbarea legislatiei, etc.). Aceasta definitie include riscul legal, dar exclude riscul strategic si riscul reputational.

Riscul legal, ca o componenta a riscului operational, apare ca urmare a neaplicarii sau aplicarii defectuase a dispozitiilor legale sau contractuale, cu impact negativ asupra organizatiei.

Grupul isi propune sa administreze riscul operational pentru a evita inregistrarea de pierderi financiare si reputationale, mentinand in acelasi timp sub control costurile pe produs in contextul unor proceduri de control care sa nu restrictioneze initiativa si creativitatea.

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



Riscul de conformitate

Riscul de conformitate este riscul ca o institutie de credit sa suporte sanctiuni prevazute de cadrul de reglementare, sa inregistreze pierderi financiare semnificative sau afectarea reputatiei, ca urmare a neconformarii acesteia cu prevederi ale cadrului de reglementare, ale normelor si standardelor proprii, precum si ale codurilor de conduita stabilite de piete sau industrie, aplicabile activitatii sale.

Scopul activitatii de conformitate este de a promova inalte standarde etice si morale, bazate pe respectarea legislatiei, a reglementarilor Bancii Nationale a Romaniei, a reglementarilor Grupului si a regulamentele interne si de a monitoriza punerea in aplicare a legislatiei in vigoare si a standardului Grupului in ceea ce priveste anti-coruptia, conflictele de interese, insider trading, manipularea pietei, prevenirea si combaterea spalarii banilor, finantarii terorismului si fraudei bancare. In conformitate cu mentionate mai sus, Group Compliance a emis o Matrice pentru evaluarea riscului de Conformitate, ca instrument principal de masurare a acestui tip de risc

Acest Raport a fost analizat si aprobat de Directoratul Raiffeisen Bank S.A. in sedinta din 22 martie 2011.



Steven van Groningen

Presedinte Directorat

Raiffeisen Bank S.A.

