



**Raiffeisen Bank S.A.**

**Raportul Directoratului**  
**31 Decembrie 2013**

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

## **RAPORTUL DIRECTORATULUI REFERITOR LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**31 DECEMBRIE 2013**

### **1. DESCRIEREA GRUPULUI**

**Raiffeisen Bank S.A.** este o banca universala, de top, 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 S.A. de catre Banca Agricola Raiffeisen S.A., prin emisiune de actiuni. Fuziunea dintre cele doua banci s-a realizat la 30 iunie 2002 pentru a eficientiza operatiunile Grupului Raiffeisen in Romania.

Banca detine o participatie in proportie de 100% in cadrul Raiffeisen Capital Investment S.A., 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., o societate de administrare a fondurilor de investitii lansate de Grupul Raiffeisen, precum si in cadrul Raiffeisen Services S.R.L. (participatie a Raiffeisen Capital Investment S.A. in proportie de 100%), o companie ce ofera servicii financiare exceptand serviciile prestate pe pietele de capital.

Grupul a consolidat situatiile financiare ale subsidiarelor sale in conformitate cu IAS 27, "Situatii financiare separate".

Grupul detine actiuni in cadrul urmatoarelor asocieri in participatii:

- 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" utilizand metoda consolidarii proportionale.

### **2. STRATEGIA RAIFFEISEN BANK ROMANIA**

Ca banca de succes, Raiffeisen Bank S.A. isi ajuta clientii sa reuseasca, oferindu-le solutii financiare ce raspund multiplelor nevoi financiare ale acestora, si sa dezvolte relatii profitabile pentru ambele parti. Cautam sa aducem valoare clientilor nostri oferindu-le solutii simple si comode orientate spre client. Oferim recomandari diferitelor segmente de clienti, prin instrumente de consiliere si servicii de consultanta. Oferim servicii intr-un mod avantajos prin intermediul tehnologiei si al personalului binevoitor. Reusim impreuna prin promovarea unei culturi care se bazeaza pe reusite, disciplina si competenta.



### **3. MEDIUL ECONOMIC - BANCAR IN 2013**

Activitatea economica s-a mentinut pe un trend crescator in 2013, dar procesul de recuperare economica a ramas neuniform distribuit la nivelul sectoarelor economice. PIB-ul real fara agricultura – o masura mai buna pentru a urmari tendinta activitatii economice in Romania deoarece elimina impactul fluctuatiilor ample ale agriculturii determinate de conditiile meteorologice volatile – a crescut cu 2,4% in 2013. Industria a reprezentat principalul motor al acestei dinamici pozitive ca urmare a suportului primit din partea cresterii cererii externe pentru exporturile romanesti. In special industria auto (productia de autovehicule si componente pentru mijloacele de transport) a inregistrat o performanta foarte buna in 2013. Valoarea adaugata bruta din sectorul constructiilor si cea din sectorul serviciilor au avut evolutii slabe ca si consecinta a unei cereri interne slabe (crestere lenta a consumului populatiei, scadere a formarii brute a capitalului fix). Cresterea rapida a exporturilor si dinamica lenta a importurilor (ca si consecinta a unei cereri interne slabe) au determinat scaderea deficitului balantei comerciale si a deficitului de cont current (pana la 1,1% din PIB de la 4,4% din PIB in 2012). Productia agricola a crescut rapid in 2013 comparativ cu 2012 deoarece conditiile meteorologice nefavorabile au determinat niveluri scazute ale recoltei in 2012 iar recolta din 2013 s-a situat peste media multianuala ca urmare a unor conditii meteorologice favorabile. Astfel, in 2013 agricultura a avut o contributie pozitiva semnificativa (1,1 puncte procentuale) la dinamica PIB-ului real de 3,5%.

Guvernul a reusit sa mentina deficitul bugetar la un nivel scazut in 2013 (2,5% din PIB) chiar in conditiile unei noi cresteri a salariilor din sectorul public la inceputul anului si a unor plati importante pentru reducerea arieratelor sectorului public. In a doua jumatate a anului, autoritatile au semnat noi acorduri financiare preventive cu Fondul Monetar International si Comisia Europeana pentru inca doi ani (2013-2015). Pe langa continuarea procesului de consolidare fiscala, aceste acorduri vizeaza implementarea de reforme structurale in economie si reforma companiilor detinute de stat. In linii mari, obiectivele asumate in cadrul acestor programe au fost indeplinite pana la sfarsitul anului.

Procesul dezinflationist destul de rapid din 2013 a fost sustinut de socurile de oferta favorabile si de presiunile inflationiste de baza reduse. Rata anuala a inflatiei a scazut la 1,6% in decembrie 2013 de la 5,0% in decembrie 2012. Reducerea TVA pentru paine si produse similare de la 24% la 9% in septembrie 2013 si scaderea preturilor volatile la fructe si legume ca urmare a unei recolte bune au fost principalele socuri de natura ofertei care au sustinut procesul dezinflationist in 2013. Cererea de consum slaba si nivelul redus al inflatiei importate au rezultat in presiuni inflationiste de baza scazute (crestere moderata a preturilor pentru multe bunuri de consum).

Decizia luata de JP Morgan si Barclays la sfarsitul lui 2012 de a introduce titlurile de stat in RON in structura indicilor de obligatiuni emise pe piata locala in Economiiile Emergente a condus la achizitii masive ale acestor instrumente de catre investitorii straini in perioada decembrie 2012-februarie 2013. Investitorii straini au pastrat un sentiment pozitiv fata de activele in lei (titluri de stat locale, cursul de schimb al leului) pe parcursul anului 2013 in conditiile in care guvernul a evitat un derapaj fiscal major si a respectat acordurile cu FMI si CE, iar procesul rapid de dezinflatie a permis Bancii Centrale sa reduca rata dobanzii de politica monetara (la 4,0% la sfarsitul anului de la 5,25% la inceputul anului). Astfel, ratele dobanzilor de pe piata monetara si randamentele titlurilor de stat au scazut rapid in 2013. Intre sfarsitul anului 2012 si cel al anului 2013, ROBOR la 6 luni a scazut de la 6,3% la 3,0% iar randamentele titlurilor de stat in RON cu o maturitate de 3 ani au scazut de la 6,2% la



3,9%. Scaderea ratelor dobanzii pe piata interbancara a fost incorporata treptat de catre banci in rate mai reduse ale dobanzii la depozitele si creditele acordate clientelei. Sistemul bancar din Romania a continuat sa se confrunte cu provocari importante si in 2013. Activitatea de creditare a avut de suferit din cauza apetitului scazut de a se imprumuta atat al companiilor cat si al populatiei, in timp ce ritmul redresarii economice nu a fost suficient de rapid sa incheie trendul crescator al creditelor neperformante. In 2013, soldul creditelor acordate de catre banci sectorului privat (populatie si companii) a crescut marginal in cazul celor denominate in RON (+0,4% an la an in decembrie 2013) si a scazut substantial pentru cele denominate in valuta (-7,2% an la an in echivalent EUR in decembrie 2013). Atat creditele pentru consum cat si creditele acordate companiilor au avut o performanta slaba in 2013 (scadere a soldului). Singura crestere a fost inregistrata in cazul creditelor pentru locuinte datorita continuarii programului guvernamental "Prima Casa" (in ceea de-a doua jumatate a anului Guvernul a decis sa ofere garantii doar in cazul creditelor pentru locuinte denominate in RON). Creditele neperformante au avansat la 21,9% din soldul creditelor totale la sfarsitul lui 2013 de la 18,2% la sfarsitul anului 2012. Rata de solvabilitate la nivelul sistemului bancar a fost de 15% la sfarsitul lui 2013, aproape neschimbata fata de nivelul inregistrat la sfarsitul lui 2012 (14,9%). Desi la nivel agregat sistemul bancar a raportat un profit in 2013 (pentru prima data dupa 2009), acest lucru a fost in linii mari rezultatul unor castiguri fiscale tranzitorii iar multe banci au continuat sa raporteze pierderi. Confruntate cu o activitate de creditare reduca si cu cerinte de crestere a eficientei activitatii, bancile au continuat sa reduca numarul de unitati si numarul de salariati in 2013.

#### **4. PERFORMANTA ACTIVITATII GRUPULUI IN 2013**

##### **a) Elemente de referinta**

-  Rata remarcabila a rentabilitatii capitalului<sup>1</sup> de 16,3%, pe fondul numeroaselor provocari cu care s-au confruntat atat economia locala, cat si sistemul bancar
-  Portofoliul de clienti activi a crescut cu peste 100 mii, confirmand strategia de dezvoltare sustenabila a Grupului in Romania
-  Integrarea portofoliului achizitionat de la Citi Bank Romania s-a derulat in conditii optime in a doua parte a anului
-  Rata de acedvare a capitalului de 17,3% demonstreaza soliditatea si pozitionarea prudenta a bilantului. 2013 a adus crestere din surse interne, precum si fonduri proprii aditionale de nivel 2
-  Cresterea de 16% a depozitelor clientelei evidentiaza o relatie mai stransa cu clientii nostri, pozitionandu-ne de asemenea favorabil in cadrul pietei

##### **b) Evolutia elementelor de bilant**

---

<sup>1</sup> Calculata ca Profit Net al anului/Capital mediu

Expansiunea bilantului a fost determinata in principal de majorarea substantiala a soldului depozitelor de la clienti, in timp ce creditarea a aratat un model sanatos, dar mai lin de crestere (+4%), dupa cum se vede in elementele selectate mai jos:

| <i>sume in milioane RON</i>             | <b>2013</b>   | <b>2012</b>   | Variatie   |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|------------|
| Numerar si disponibilitati la BNR       | 6.262         | 4.330         | 45%        |
| Credite si avansuri acordate bancilor   | 771           | 783           | -2%        |
| Credite si avansuri acordate clientilor | 15.718        | 15.104        | 4%         |
| Titluri de valoare                      | 3.441         | 2.736         | 26%        |
| <b>Total active</b>                     | <b>26.942</b> | <b>24.022</b> | <b>12%</b> |

Creditele noi acordate clientele s-au ridicat la peste 5,3 miliarde RON.

Cresterea volumului de credite acordate a fost posibila datorita rezultatelor bune ale activitatii de finantare a clientilor de tip retail, cu o crestere de 10,6% de la an la an. Strategia ramane de concentrare asupra relatiei cu clientii de casa si de creditare a IMM-urilor prin produse eficiente din punct de vedere al consumului de capital. Segmentul Corporatii a inregistrat un declin de 2% pe portofoliul de credite; volumele noi s-au acordat pentru active de calitate buna, cu consum scazut de capital.

| <i>sume in milioane RON</i>                                      | 2013      |        | 2012      |        |
|------------------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|
|                                                                  | Corporate | Retail | Corporate | Retail |
| Credite si avansuri acordate clientilor, inainte de provizionare | 6.920     | 9.888  | 7.051     | 8.936  |
| LCY                                                              | 3.733     | 5.333  | 3.718     | 4.712  |
| FCY                                                              | 3.187     | 4.555  | 3.333     | 4.224  |

Demna de mentionat este cresterea cu 16% a soldului depozitelor clientelei, survenita in principal pe fondul resurselor atrase de la clientii persoane fizice, in plus fata de impactul achizitiei portofoliului de clienti retail al Citibank Europe plc, Romanian Branch:

| <i>sume in milioane RON</i>                                               | <b>2013</b>   | <b>2012</b>   | Variatie   |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|
| Depozite de la banci si credite de la banci si alte institutii financiare | 2.531         | 3.243         | -22%       |
| Depozite de la clienti                                                    | 19.669        | 16.982        | 16%        |
| Obligatiuni emise                                                         | 227           | -             | n/a        |
| Datorii subordonate                                                       | 829           | 222           | 273%       |
| Capitaluri proprii                                                        | 3.073         | 2.862         | 7%         |
| <b>Total datorii si capitaluri proprii</b>                                | <b>26.942</b> | <b>24.022</b> | <b>12%</b> |

Segmentul Retail a avut o contributie pozitiva in evolutia depozitelor de la clienti, inregistrand o crestere de 19,4% in timp ce clientii Corporatii au inregistrat o crestere de 10,3%. In ceea ce priveste evolutia in functie de valuta depozitelor, depozitele in moneda locala au avut o crestere usor mai mare:

| sume in milioane RON   | 2013      |        | 2012      |        |
|------------------------|-----------|--------|-----------|--------|
|                        | Corporate | Retail | Corporate | Retail |
| Depozite de la clienti | 7.273     | 12.396 | 6.596     | 10.386 |
| LCY                    | 4.217     | 7.188  | 3.669     | 5.778  |
| FCY                    | 3.056     | 5.208  | 2.927     | 4.608  |

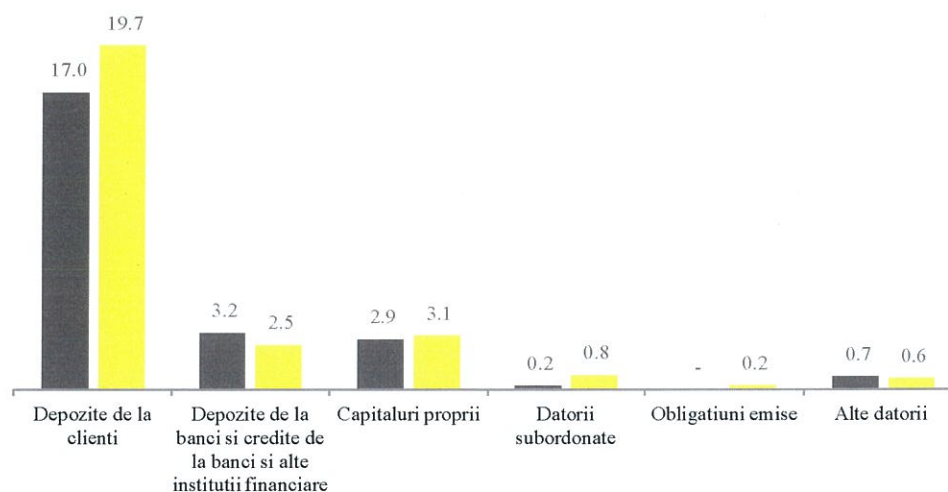
Sursele de finantare provin predominant din depozitele clientilor, iar principiul sanatos al „finantarii inainte de creditare” a condus la o imbunatatire substantiala a raportului<sup>2</sup> credite/depozite pana la 85%, de la 94% in 2012.

In Iulie 2013, Raiffeisen Bank a finalizat cu succes emisiunea, prin Bursa de Valori Bucuresti, de obligatiuni corporatiste negarantate in valoare de 225 milioane RON, cu o maturitate de 3 ani si o rata a cuponului de 5,5%. Tranzactionarea acestora a inceput pe 1 August si subliniaza inca o data eforturile noastre de a avea o baza de finantare sanatoasa si diversificata:

### Surse de finantare

miliarde RON

■ 2012 ■ 2013



<sup>2</sup> Calculat ca raport intre Creditele si avansurile acordate clientelei inainte de provizion si Depozitele de la clienti



### c) Componentele principale ale contului de profit si pierdere

| <i>sume in milioane RON</i>                                                      | <b>2013</b> | <b>2012</b> | Variatie   |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|
| Venituri nete din dobanzi                                                        | 1.125       | 1.144       | -2%        |
| Venituri nete din speze si comisioane                                            | 624         | 576         | 8%         |
| Venit net din tranzactionare                                                     | 255         | 229         | 11%        |
| Cheltuieli operationale si salariale                                             | -1.234      | -1.209      | 2%         |
| Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare | -362        | -350        | 3%         |
| <b>Profit net</b>                                                                | <b>483</b>  | <b>397</b>  | <b>22%</b> |

*Venitul net din dobanzi* a scazut usor, desi ratele de piata s-au incadrat pe un puternic trend descendent. Scaderea continua a ROBOR-ului in 2013 a pus presiune pe marjele activelor purtatoare de dobanda, conducand la diminuarea cu 8% a veniturilor din dobanzi. Scaderea la nivelul intregului sistem bancar a ratelor de dobanda oferite clientilor a atras dupa sine si in cadrul Grupului o cheltuiala semnificativ mai mica decat cea inregistrata in anul precedent, compensand partial diminuarea de venit mentionata anterior.

Cresterea venitului net din comisioane a fost generata pe fondul unei intensificari a activitatilor de schimb valutar, in special pe segmentele PF si IMM (crestere de 4% fata de anul anterior), precum si a numarului de plati (crestere de 3% fata de anul anterior). De asemenea, diversificarea facilitatilor puse la dispozitie prin intermediul pachetelor de cont curent a contribuit la imbunatatirea *rezultatului net din comisionare*.

*Cheltuielile cu provizioanele* au crescut in principal din cauza reevaluarii garantiilor. Calitatea activelor ramane buna, in timp ce creditele noi contribuie la imbunatatirea portofoliului din punct de vedere al riscului.

Cheltuielile operationale si salariale au fost atent gestionate, iar cresterea cu 2% fata de anul precedent trebuie privita prin prisma unor elemente nerecurente. Odata acestea eliminate, *cheltuielile operationale si salariale* sunt in scadere cu 2%, ceea ce reflecta un program de management al costurilor eficient. Pe cale de consecinta, raportul cost/venit s-a imbunatatit pana la nivelul de 58,7%.

*Profit net* de 483 milioane RON, inregistrand o crestere de 21,8% fata de anul anterior. Aceasta performanta este datorata unei baze de venituri in crestere atat din activitatea de creditare, cat si din cea de investitii. Este demn de mentionat si efectul pozitiv de 54 milioane RON inregistrat in Iunie 2013 ca urmare a reversarii impozitului pe profit amanat inregistrat la data tranzitiei la IFRS in 2012.

### d) Clienti si distributie

In 2013, Raiffeisen Bank a reusit cresterea bazei de clienti activi cu peste 100.000, avand in prezent aprox. 2 milioane de persoane fizice, 102.000 IMM-uri si 7.600 de companii.

Numarul agentilor Raiffeisen Bank a crescut in 2013, ajungand la 528 de unitati (fata de 525 in 2012). Reteaua de ATM-uri a ajuns la peste 1.100, in timp ce reseaua de EPOS-uri s-a extins pana la aproximativ 11.800 unitati. Numarul cardurilor de credit si debit emise a crescut in 2013 cu 8,2%.

## **5. SUBSIDIARE**

### **SERVICII DE INVESTITIE SI BROKERAJ**

Raiffeisen Capital Investment S.A. (RCI), societatea de investitii a grupului Raiffeisen in Romania, este o companie de top in ceea ce priveste activitatea de brokeraj si oferte publice.

In cursul anului 2013, RCI a ocupat pozitia a doua in topul principalelor societati de servicii de investitii financiare active pe Bursa de Valori Bucuresti, din punctul de vedere al valorii totale tranzactionate per total piata, cu tranzactii in valoare de 1.022 milioane EUR (vs 181 milioane EUR in 2012) si o cota de piata de 16,94% (vs 4,28% in 2012). In plus, volumul tranzactiilor externe executate pe pietele straine a fost de aproximativ 69 milioane EUR in 2013 (vs 89 milioane EUR in 2012).

De asemenea, RCI a intermediat in calitate de Lead Manager oferta publica secundara de vanzare actiuni emise de SNTGN Transgaz SA, in valoare de aprox. 70 milioane EUR, lansata de Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri prin Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie. RCI a incheiat cu succes oferta publica initiala secundara de vanzare de actiuni emise de SNGN Romgaz SA, derulata de Ministerul Economiei prin intermediul Departamentului pentru Energie, oferta ce s-a ridicat la 386 milioane EUR.

Tot in perioada anului trecut, RCI a castigat mandatul pentru intermedierea a 3 plasamente private constand in vanzarea de catre Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare a unui pachet de actiuni emise de Petrom SA in valoare de 86 milioane EUR, respectiv vanzarea de catre Fondul Proprietatea a unui pachet de actiuni emise de Petrom SA in valoare de 55 milioane EUR si a unui pachet de actiuni emise de SNTGN Transgaz SA in valoare de 67 milioane EUR.

### **MANAGEMENTUL ACTIVELOR**

Raiffeisen Asset Management S.A., societatea de administrare a investitiilor in grup, a continuat si in anul 2013 sa atraga sume semnificative de la clienti prin intermediul fondurilor de investitii administrate, mentinundu-se in topul celor mai mari administrator de fonduri cu o cota de peste 20% si peste 1 miliard euro active (conform statisticilor publicate de Asociatia Administratorilor de Fonduri).

S-a remarcat un interes in crestere din partea investitorilor pentru fondurile care investesc o parte din active in actiuni, fondurile deschise de investitii cu capital protejat Raiffeisen Confort si Raiffeisen Confort Euro, singurele de acest gen din Romania, fiind preferate de cea mai mare parte a investitorilor, atat datorita potentialului de a obtine randamente mai ridicate dar si datorita protectiei pe care o ofera.



## **ACTIVITATEA DE LEASING FINANCIAR**

In anul 2013 Raiffeisen Leasing IFN S.A. a continuat trendul de crestere al ultimilor ani, obtinand rezultate superioare anului precedent, desi piata de leasing a inregistrat o scadere 9% fata de anul 2012, atingand conform datelor Asociatiei Societatilor Financiare (ALB) valoarea de 1,24 mld. Euro. Un eveniment notabil este acela ca Raiffeisen Leasing IFN S.A. a incheiat in luna octombrie a anului 2013 un acord pentru achizitionarea portofoliul de leasing al ING Lease, inregistrand prima tranzactie de acest gen din piata de leasing romaneasca. Tranzactia s-a finalizat cu succes in ianuarie 2014.

Cresterile s-au resimtit pe toate nivelurile de business, dupa cum urmeaza:

- 30% crestere a profitului net (IFRS).
- 30,5% crestere a profit net consolidat al grupului de leasing.
- 15% crestere a numarului de clienti activi si 10% crestere a numarului de contracte.

Portofoliul Raiffeisen Leasing IFN S.A. a atins cifra de 160 milioane EUR la sfarsitul anului 2013, structura acestuia fiind: echipamente 15%, vehicule 68%, imobiliare 27%.

## **ACTIVITATEA DE ECONOMISIRE- CREDITARE**

Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A. (RBL) este prima banca de economisire-creditare in sistem locativ din sistemul bancar romanesc, care ofera un produs destinat persoanelor fizice, ce combina etapa de economisire cu cea de creditare. Produsul de economisire-creditare permite finantarea proiectelor din domeniul locativ, oferind clientilor sai posibilitatea de a beneficia de imprumuturi avantajoase in lei, cu dobanzi fixe.

Indicatorii principali ai bancii la data de 31 Decembrie 2013 sunt: un portofoliu de 195 mii contracte, cu o valoare contractata de 2,82 miliarde RON, depozite de la clientela in valoare de 325 milioane RON si total expunere credite in valoare de 64 milioane RON. Rezultatele financiare ale bancii au inregistrat o crestere fata de anul anterior, atingand 1,7 mil RON, ceea ce confirma trecerea in faza de crestere sustenabila a profitabilitatii activitatii de economisire-creditare.

## **6. RISCURI**

Grupul abordeaza riscul intr-o maniera prudenta, in concordanta cu obiectivele 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 Raiffeisen Bank S.A. 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.

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.

Consiliul de Supraveghere, prin Comitetul de Audit este responsabil de monitorizarea conformitatii cu procedurile de management al riscului ale Grupului Raiffeisen. 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 portofoliul non-retail.

In ceea ce priveste portofoliul de retail, Banca a inceput in 2009 dezvoltarea modelelor statistice de evaluare si previzionare a performantei clientilor/expunerilor si de estimare a parametrilor de risc relevanti pentru calcularea activelor ponderate la risc (PD - probabilitatea de nerambursare, LGD - pierderea în caz de nerambursare, CCF - factor de conversie) pentru toate subportofoliile de retail (portofoliul de credite acordate persoanelor fizice si clientilor Micro IMM). In acelasi timp, s-a extins sistemul informatic centralizat pentru colectarea unui set largit de date privind portofoliul retail, ceea ce imbunatateste capacitatea de analiza a bancii asupra acestui segment.

Acest proces a avut ca rezultat pentru Raiffeisen Bank Romania primirea aprobarii Bancii Nationale a Romaniei (BNR) pentru calcularea cerintelor de capital pentru riscul de credit pentru portofoliul de retail conform abordarii bazate pe modele interne avansate de rating (AIRB) incepand cu 1 decembrie 2013.

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

Pentru riscul operational, Raiffeisen Bank a primit aprobarea de la Banca Nationala a Romaniei pentru determinarea cerintei de capital utilizand abordarea standard incepand cu Ianuarie 2010.

### **Riscul de credit**

Grupul este expus la riscul de credit ca rezultat al activitatilor de tranzactionare, acordare de credite si efectuarea 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 subsidiarelor, acolo unde exista, si de asemenea Grupul monitorizeaza riscul de credit la nivelul portofoliului pe baza rapoartelor de expuneri primite lunar de la entitatile din cadrul Grupului. 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 Grupului.

### **Riscul de piata**

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

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. 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, acestea fiind reprezentate in principal de depozite de la clienti.

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.

Grupul este expus *riscului valutar* din cauza tranzactiilor de schimb valutar pe care le realizeaza. 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**

Directoratul defineste strategia de risc de lichiditate a Grupului pe baza recomandarilor facute de catre directiile responsabile cu administrarea lichiditatii si a activitatii de finantare in cooperare cu zonele responsabile de monitorizarea si controlul acestor riscuri. Directoratul aproba anual limitele aplicabile la nivelul Grupului pentru masurarea si controlul riscului de lichiditate precum si planul de finantare.

Divizia Trezorerie si Piete de Capital este responsabila de administrarea riscului de lichiditate si finantare iar Divizia Risc are responsabilitati in ceea ce priveste monitorizarea si controlul riscului de lichiditate, in conformitate cu strategia si politica de lichiditate a bancii.

Banca are o politica de diversificare a finantarii din punct de vedere a contrapartidelor, produselor si instrumentelor utilizate. Sursa de finantare principala provine din depozitele atrase de la clientii retail in timp ce sursele atrase de la alti clienti, depozitele si imprumuturile interbancare completeaza structura de finantare. Aceasta diversificare imbunatateste flexibilitatea Grupului in materie de finantare si, in general, diminueaza costul lichiditatii.

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 implementat un cadrul de administrare a riscului de lichiditate compus din rapoarte de monitorizare, limite stabilite pentru controlul riscului si planuri alternative de finantare.

Cadrul de administrare a riscului de lichiditate a jucat un rol determinant in procesul de asigurare a unei lichiditati adecvate si de administrare a profilului de lichiditate pe parcursul anului 2013.

Principalele instrumentele utilizate pentru monitorizarea, administrarea si controlul riscului de lichiditate sunt:

- rapoarte zilnice: ecartul de lichiditate utilizat pentru identificarea necorelarilor dintre maturitatile activelor si pasivelor precum si un raport de tip stress-test generat pentru a evalua daca rezerva de lichiditate este suficienta;
- sistem de avertizare timpurie: surprinde informatiile ce ar putea indica o vulnerabilitate a pozitiei de lichiditate a bancii provocata fie de factori ce tin de pietele financiare fie de factori interni;
- raport de structura a bilantului: contine indicatori precum echilibrul dintre credite si depozite, concentrarea finantarilor, raportul dintre rezerva de lichiditate si total obligatii;
- raportul statutar: reprezinta un ecart de lichiditate calibrat de autoritatea de supraveghere cu scopul de a monitoriza si controla riscul de lichiditate al bancii.

Cadrul intern de transfer al preturilor reprezinta de asemenea un instrument important utilizat pentru administrarea riscului de lichiditate. Cadrul acopera elementele bilantiere si extrabilantiere si asigura o alocare in pretul acestor elemente a costurilor si beneficiilor asociate cu profilul lor de lichiditate;

### **Riscul operational**

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 personalului. 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.

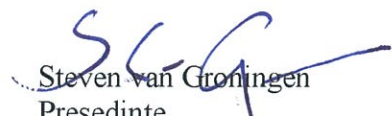
### **Riscul de conformitate**

In conformitate cu reglementarile BNR si cele ale Grupului, Directia Conformitate a emis o Matrice pentru evaluarea riscului de Conformitate, ca instrument principal de masurare a acestui tip de risc. Matricea Evaluarii Riscului de Conformitate este formata din opt categorii principale: Codul de Conduita, Politica Anticoruptie, Prevenirea si Combaterea Spalarii de Bani, Sanctiuni Financiare, Tranzactiile Angajatilor si Abuzul de Piata, Standarde cu privire la Produsele Investitionale, Raportare (interna, externa), Frauda.

In anul 2013, in urma evaluarii riscului de conformitate pentru RBRO, a reiesit ca acesta este scazut.



Acest Raport a fost analizat si aprobat de Directoratul Raiffeisen Bank S.A. in sedinta din 24 martie 2014.



Steven van Groningen  
Presedinte  
Raiffeisen Bank S.A.