



Raiffeisen Bank S.A.

Raportul Directoratului
31 Decembrie 2013

Referitor la situatiile financiare separate intocmite in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea
Europeana

RAPORTUL DIRECTORATULUI REFERITOR LA SITUATIILE FINANCIARE SEPARATE

31 DECEMBRIE 2013

1. Descrierea Bancii

Banca Raiffeisen S.A. este o banca universala, de top, pe piata romaneasca, ce ofera o larga varietate de produse si servicii de calitate. Raiffeisen Bank Romania 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 in vederea eficientizarii proceselor Bancii 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

a) Elemente de referinta

- Rata remarcabila a rentabilitatii capitalului¹ de 15,6%, 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 bancii 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 17,2% demonstreaza soliditatea si pozitionarea prudenta a bilantului. 2013 a adus crestere din surse interne, precum si fonduri proprii aditionale de nivel 2
- Cresterea de 15% a depozitelor clientelei evidentiaza o relatie mai stransa cu clientii nostri, pozitionandu-ne de asemenea favorabil in cadrul pietei

b) Evolutia elementelor de bilant

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>	2013	2012	Variatie
Numerar si disponibilitati la BNR	6.262	4.330	45%
Credite si avansuri acordate bancilor	761	770	-1%
Credite si avansuri acordate clientilor	15.397	14.795	4%
Titluri de valoare	3.325	2.646	26%
Total active	26.475	23.605	12%

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 10,4% de la an la an.

¹ Calculata ca Profit Net al anului/Capital mediu

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	6.703	9.746	6.813	8.828
LCY	3.682	5.354	3.672	4.758
FCY	3.021	4.392	3.141	4.070

Demna de mentionat este cresterea cu 15 la suta a soldului depozitelor clientelei, survenita in principal pe fondul resurselor atrase de la clientii persoane fizice, in plus fata de impactul achizitionarii portofoliului Citi Bank Romania:

<i>sume in milioane RON</i>	2013	2012	Variatie
Depozite de la banci si credite de la banci si alte institutii financiare	2.201	2.964	-26%
Depozite de la clienti	19.611	16.996	15%
Obligatiuni emise	230	-	n/a
Datorii subordonate	829	222	273%
Capitaluri proprii	3.010	2.822	7%
Total datorii si capitaluri proprii	26.475	23.605	12%

Segmentul Retail a avut o contributie pozitiva in evolutia depozitelor de la clienti, inregistrand o crestere de 19,3% in timp ce clientii Corporate au inregistrat o crestere de 9,4%. In ceea ce priveste evolutia in functie de valuta depozitelor, depozitele in moneda locala au avut o crestere usor mai mare:

<i>sume in milioane RON</i>	2013		2012	
	Corporate	Retail	Corporate	Retail
Depozite de la clienti	7.325	12.286	6.697	10.299
LCY	4.221	7.080	3.697	5.687
FCY	3.104	5.206	3.000	4.612

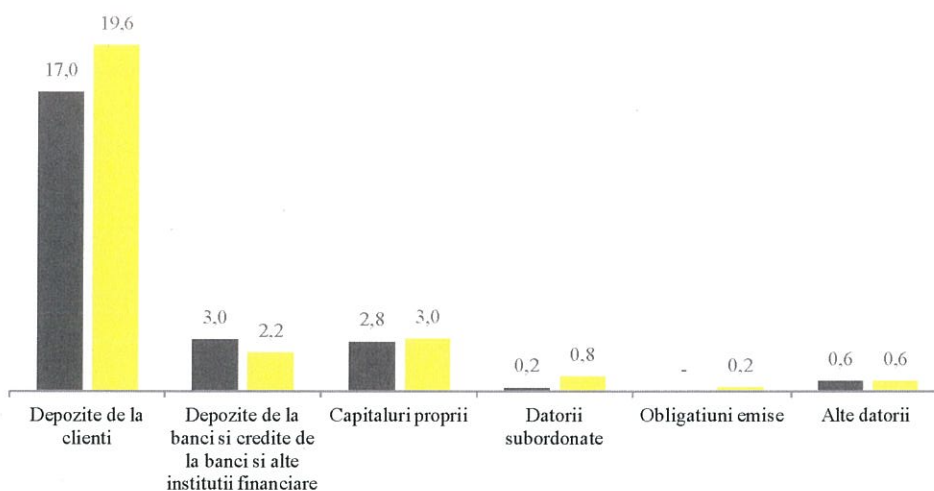
Sursele de finantare provin predominant din depozitele clientilor, iar principiul sanatos al „finantarii inainte de creditare” a condus la o imbunatatire substantiala a raportului² credite/depozite pana la 84%, de la 92% in 2012.

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



c) Componentele principale ale contului de profit si pierdere

sume in milioane RON	2013	2012	Variatie
Venituri nete din dobanzi	1.101	1.121	-2%
Venituri nete din speze si comisioane	594	555	7%
Venit net din tranzactionare	241	227	6%
Cheltuieli operationale si salariale	-1.186	-1.171	1%
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	-359	-345	4%
Profit net	458	393	17%

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

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 la suta a veniturilor din dobanzi. Scaderea la nivelul intregului sistem bancar a ratelor de dobanda oferite clientilor a atras dupa sine si in cadrul Bancii 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 la suta fata de anul anterior), precum si a numarului de plati (crestere de 3 la suta 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 nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare 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 1 la suta fata de anul precedent trebuie privita prin prisma unor elemente nerecurente. Odata acestea eliminate, *cheltuielile operationale si salariale* sunt in scadere cu 2 la suta, 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 458 milioane RON, inregistrand o crestere de 16,7% 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%.

4. 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 resusit 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 arrieratelor 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 Fondul Monetar International si Comisia Europeana 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 reduasa si cu cerinte de crestere a eficientei activitatii, bancile au continuat sa reduca numarul de unitati si numarul de salariati in 2013.

5. Managementul riscului

Banca 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 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 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 Bancii 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 bancii 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

Banca este expusa 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 Bancii, managementul riscului de credit are la baza supravegherea si aprobarea politicilor de creditare ale subsidiarelor, acolo unde exista, si de asemenea Banca monitorizeaza riscul de credit la nivelul portofoliului pe baza rapoartelor de expuneri primite lunar de la entitatile din cadrul Bancii. 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 piata

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

Banca este expusa 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 Bancii 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.

Banca 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, Banca 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.

Banca este expusa *riscului valutar* din cauza tranzactiilor de schimb valutar pe care le realizeaza. Banca 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 Bancii 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 Bancii 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 Bancii 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 Bancii 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 Bancii 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

Banca 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, Banca 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 Bancii, 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.

6. Distribuirea Profitului

Propunem Adunarii Generale a Actionarilor sa foloseasca profitul contabil in valoare de 458.404.596 RON pentru:

- A constitui rezerva legala obligatorie cu suma de 23.831.066 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 264.000.000 RON (a se vedea anexa atasata cu informatiile detaliate referitoare la propunerea directoratului pentru plata dividendelor);

Suma ramasa nedistribuita din profitul anului 2013 este in valoare de 170.573.530 RON.

Acest raport a fost analizat si aprobat de catre Directoratul Raiffeisen Bank S.A., in cadrul intalnirii din 24 Martie 2014.



Steven Cornelis van Groningen

Presedinte

Raiffeisen Bank S.A.

**ANEXA la Raportul Directoratului referitor la situatiile financiare separate ale
Raiffeisen Bank S.A.**

**Propunere privind distribuirea de dividende din profitul aferent exercitiului
financiar al anului 2013**

Directoratul Raiffeisen Bank S.A. propune Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor distribuirea dividendelor aferente exercitiului financiar al anului 2013 in suma bruta totala de 264.000.000 lei. Aceasta corespunde unui dividend brut in suma de 0,022 lei/actiune.

Plata dividendelor se va realiza numai catre actionarii inscrisi in registrul actionarilor bancii tinut de catre Departamentul Secretariat General, Actionariat si Participatii din cadrul Directiei Juridic si Guvernanta Corporativa, conform inregistrarilor valabile existente la sfarsitul zilei de 29 martie 2014, 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 registrului actionarilor bancii tinut de Departamentul Secretariat General, Actionariat si Participatii din cadrul Directiei Juridic si Guvernanta Corporativa.

Suma de 0,022 lei/actiune reprezinta valoarea bruta a dividendului per actiune emisa de Raiffeisen Bank SA. Potrivit dispozitiilor Codului fiscal in vigoare si 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 16% asupra dividendului brut.
- 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.
- Pentru **persoanele juridice straine** 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 de 16% prevazuta de legea romana.

- Independent de cele precizate mai sus, indiferent de tara de rezidenta a persoanelor fizice sau juridice straine beneficiare ale veniturilor sub forma de dividende, in cazul in care plata dividendului se va face de banca intr-un cont deschis intr-o tara cu care Romania nu are in vigoare o conventie de evitare a dublei impuneri sau o conventie privind schimbul de informatii, atunci se va aplica un impozit la sursa de 50%.

Raiffeisen Bank S.A. va calcula, retine si vira impozitul datorat de fiecare actionar potrivit prevederilor Codului fiscal in vigoare, respectiv art. 36 (impozitarea dividendelor primite de persoane juridice romane de la un emitent - persoana juridica romana), art. 67 (impozitarea dividendelor primite de persoane fizice romane) si art. 116, 117, 118 (impozitarea dividendelor primite de persoane fizice nerezidente si de persoane juridice straine).

Impozitul efectiv de plata va fi stabilit pentru fiecare actionar avand in vedere urmatoarea regula: orice fractiune de peste 50 bani inclusiv se rotunjeste la valoarea de un leu, orice fractiune mai mica de 50 bani se neglijeaza, conform modelelor prezentate in tabelul de mai jos.

Dividendul net ce va fi platit fiecarui actionar va fi stabilit avandu-se in vedere urmatoarea regula: orice fractiune de ban mai mare sau egala cu 0,5 bani se va rotunji la 1 ban, in timp ce orice fractiune de ban mai mica de 0,5 bani se va neglija, conform modelului prezentat in tabelul de mai jos:

Numar Actiuni detinute	Dividend Brut	Impozit Teoretic	Impozit Retinut	Dividend Net Teoretic	Dividend Net de plata
1	0,0220	0,0035	0	0,0220	0,02
5	0,1100	0,0176	0	0,1100	0,11
10	0,2200	0,0352	0	0,2200	0,22
50	1,1000	0,1760	0	1,1000	1,10
100	2,2000	0,3520	0	2,2000	2,20
500	11,0000	1,7600	2	9,0000	9,00
1.000	22,0000	3,5200	4	18,0000	18,00
10.000	220,0000	35,2000	35	185,0000	185,00
100.000	2.200,0000	352,0000	352	1.848,0000	1.848,00
1.000.000	22.000,0000	3.520,0000	3.520	18.480,0000	18.480,00
10.000.000	220.000,0000	35.200,0000	35.200	184.800,0000	184.800,00

Cifrele din coloanele 2 – 6 sunt exprimate in RON

Se propune ca valoarea neta a dividendelor cuvenite, calculata conform prevederilor legale mentionate mai sus sa fie platita cu incepere de la data de 12 iunie 2014 respectand

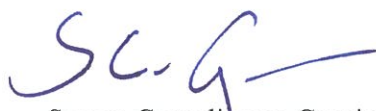
termenele legale de plata a acestora (maximum sase luni de la data aprobarii distribuirii lor de catre AGA).

Se propune ca plata dividendelor sa se faca dupa urmatoarea procedura:

1. Catre **actionarii persoane fizice rezidente si persoane juridice romane** care au cont in lei deschis la Raiffeisen Bank S.A. plata se va face prin virament bancar in contul respectiv.
2. Catre **actionarii persoane fizice rezidente** care nu au cont deschis la Raiffeisen Bank S.A. plata se va face prin mandat postal expediat la adresa inregistrata in registrul actionarilor tinut de Departamentul Secretariat General, Actionariat si Participatii din cadrul Directiei Juridic si Guvernanta Corporativa, potrivit inregistrarii de la sfarsitul zilei de 29 martie 2014.
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, adresate catre Raiffeisen Bank S.A. - Departamentul Secretariat General, Actionariat si Participatii din cadrul Directiei Juridic si Guvernanta Corporativa 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, adresate catre Raiffeisen Bank S.A., Departamentul Secretariat General, Actionariat si Participatii din cadrul Directiei Juridic si Guvernanta Corporativa 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 adresate catre Raiffeisen Bank S.A., Departamentul Secretariat General, Actionariat si Participatii din cadrul Directiei Juridic si Guvernanta Corporativa 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 dreptului de proprietate asupra actiunilor pe numele mostenitorilor legali, in termenul prevazut de lege de trei ani de la data stabilita de catre AGA ca data de incepere a distribuirii dividendelor, 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 toate 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 a Actionarilor.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'S.C.G.' followed by a horizontal line.

Steven Cornelis van Groningen

Presedinte

Raiffeisen Bank S.A.