



Raiffeisen Bank S.A.

Raportul Directoratului
31 Decembrie 2014

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

RAPORTUL DIRECTORATULUI REFERITOR LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SI SEPARATE

31 DECEMBRIE 2014

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.

Pe 1 Mai a avut loc fuziunea dintre Raiffeisen Bank si 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.

Banca detine 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 IFRS 10, "Situatii financiare consolidate".

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 IFRS 11, "Asocieri in participatie" utilizand metoda punerii in echivalenta.

Situatia comparativa a perioadei curente aferenta situatiilor financiare consolidate a fost retratata pentru a reflecta schimbarile in metoda de consolidare conform IFRS 11 „Asocieri in participatie”.

2. STRATEGIA RAIFFEISEN BANK S.A.

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 favorabile 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 2014

Activitatea economică a rămas pe un trend ascendent în 2014 iar Produsul Intern Brut (PIB) real a crescut cu 2,9% comparativ cu anul 2013. După o performanță slabă în anii anteriori, creșterea cheltuielilor de consum ale populației s-a accelerat în 2014 iar acestea au avut cea mai importantă contribuție la creșterea PIB real. Încrederea consumatorilor privind perspectivele economiei s-a îmbunătățit ca urmare a creșterii venitului disponibil în termeni reali și a ocupării forței de muncă. Astfel, apetitul acestora pentru a face cheltuieli a crescut. În 2014 creșterea economică a fost mai echilibrat distribuită la nivelul sectoarelor economice, serviciile și industria fiind sectoarele care au beneficiat cel mai mult de procesul de redresare economică.

Dezechilibrele macroeconomice (deficitul public și deficitul de cont curent) au continuat să se reducă în 2014 iar nivelurile lor scăzute au fost evaluate favorabil de către investitorii străini care au demonstrat pe tot parcursul anului 2014 un sentiment pozitiv față de activele financiare în lei (titluri de stat denumite în lei și cursul de schimb al leului) și o cerere ridicată pentru emisiunile de Eurobonduri românești. De asemenea, îmbunătățirea parametrilor macroeconomici a fost recompensată și de către agențiile internaționale de rating prin îmbunătățirea evaluărilor. Astfel, în luna mai 2014 agenția de rating Standard&Poor's a reintrodus România în categoria țărilor evaluate ca "investment grade".

Indicele Prețurilor de Consum (IPC) a crescut doar cu 0,8% în 2014 în condițiile unui nivel redus atât al presiunilor inflaționiste generate de cererea internă cât și al inflației importate. Nivelul redus al ratei inflației și sentimentul pozitiv al investitorilor străini față de activele financiare în lei au permis băncii centrale să relaxeze politica monetară printr-un set larg de măsuri. În 2014, Banca Națională a României (BNR) a redus rata dobânzii de politică monetară cu 125 puncte de bază, de la 4,0% la 2,75%. De asemenea, BNR a redus rata rezervelor minime obligatorii pentru pasivele instituțiilor de credit denumite atât în lei (de la 15% la 10%) cât și în valută (de la 20% la 14%). În plus, pe parcursul anului BNR nu a sterilizat excesul de lichiditate în lei existent la nivelul pieței interbancare. Prin urmare, nivelul ratelor dobânzii din piața interbancară (ROBOR) s-a situat sub nivelul ratei dobânzii de politică monetară în cea mai mare parte a anului 2014. Scăderea ratelor dobânzii pe piața interbancară a fost încorporată treptat de către bănci în rate mai reduse ale dobânzii la depozitele și creditele acordate clienților în RON. De asemenea, randamentele titlurilor de stat denumite în lei au scăzut substanțial în 2014 ca urmare a scăderii randamentelor pe piețele externe și a relaxării politicii monetare pe plan intern.

Activitatea de creditare a continuat să performeze slab în 2014 în condițiile în care apetitul pentru credite a rămas scăzut atât în cazul companiilor cât și al populației. Creditarea în monedă națională a performat mai bine decât creditarea în valută. Banca centrală a decis să accelereze procesul de curățire a bilanțurilor și a recomandat băncilor să majoreze provizioanele pentru creditele cu șanse mari de a deveni neperformante și să scoată în afara bilanțului creditele provizionate (în special pe acelea care erau complet provizionate). Pe de altă parte, unele bănci au fost foarte active în vânzarea de portofolii de credite neperformante. Toate aceste acțiuni s-au concretizat într-o pierdere agregată importantă la nivelul sistemului bancar, într-o

reducere a ratei creditelor neperformante (de la un nivel maxim de aproximativ 20,4% înregistrat la sfârșitul primului trimestru până la 13,9% în decembrie) și într-o scădere a raportului dintre creditele brute și depozite. Rata de acoperire a capitalului la nivelul sistemului bancar s-a menținut la un nivel ridicat (17,3% la sfârșitul anului) chiar dacă pierderea contabilă agregată înregistrată a fost una importantă. Confruntate cu o activitate de creditare redusă și cu cerințe de creștere a eficienței activității, băncile au continuat să reducă numărul de unități și numărul de salariați în 2014.

4. PERFORMANTA ACTIVITATII GRUPULUI IN 2014

a) Elemente de referinta

- Am continuat sa sustinem economia, prin credite noi in valoare de 1,4 mld Euro in 2014, din care 40% acordate catre clienti persoane fizice.
- Cresterea sustinuta a resurselor atrase de la clienti, in special de la persoane fizice, a condus la imbunatatirea ratei credite/depozite si la mentinerea unei structuri echilibrate si sanatoase a surselor de finantare.
- Capitalizarea bancii ramane una solida, cu o rata de acoperire a capitalului de 20,4¹ la suta. Anul 2014 a adus crestere organica, dar si o majorare a fondurilor proprii de nivel 2.
- Oferim actionarilor in mod constant o rentabilitate ridicata a capitalului. Sursele diversificate de venituri, alaturi de o gestiune atenta a costurilor si o abordare prudenta a riscurilor asumate au reprezentat din nou premisele unei profitabilitati remarcabile.
- Suntem incantati sa observam ca utilizarea canalelor alternative s-a intensificat, atat pe mobil cat si online, in timp ce ponderea tranzactiilor electronice in total s-a aflat intr-o continua crestere.

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 de asemenea o evolutie pozitiva, dar intr-un ritm mai lin de crestere (+5%), dupa cum se vede in elementele selectate mai jos:

sume in milioane RON	Grup			Banca		
	2014	2013	Variatie	2014	2013	Variatie
Numerar si disponibilitati la BNR	7.853	6.262	25%	7.853	6.262	25%
Credite si avansuri acordate bancilor	904	761	19%	904	761	19%
Credite si avansuri acordate clientilor	16.110	15.397	5%	16.110	15.397	5%
Titluri de valoare	3.219	3.340	-4%	3.199	3.325	-4%
Total active	28.789	26.537	8%	28.735	26.475	9%

Creditele la termen nou acordate clientilor s-au ridicat la peste 6,2 miliarde RON.

¹ Raiffeisen Bank S.A., standarde locale

Cresterea volumului de credite originate (cu 13%) a fost posibila datorita rezultatelor bune atat ale activitatii de finantare a clientilor de tip Retail cat si a celei aferente clientilor Corporatii, cu o crestere de aproximativ 4% de la an la an pentru ambele, in pofida unei cereri de credite inca scazute in piata. 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 iar pentru segmentul Corporatii creditarea a vizat o gama larga de investitii, proiecte, finantarea activitatilor comerciale si a capitalului circulant.

Merita mentionat faptul ca originarile in moneda locala catre persoane fizice au crescut ca pondere din total, de la 70% in 2013, pana la 99% in 2014. Aceasta evolutie urmeaza indeaproape trendul pietei si a fost de asemenea influentata de continuarea programului Prima Casa doar in RON din 2014:

sume in milioane RON	Grup/Banca			
	2014		2013	
	Corporate	Retail	Corporate	Retail
Credite si avansuri acordate clientilor, inainte de provizionare	6.945	10.132	6.702	9.746
LCY	3.533	6.124	3.154	5.469
FCY	3.412	4.008	3.548	4.277

Cresterea cu 7 la suta a soldului depozitelor clientelei reprezinta o performanta foarte buna si a survenit in principal pe fondul resurselor atrase de la clientii persoane fizice. Desi economiile populatiei se afla intr-o continua crestere in intreg sistemul bancar, am reusit sa ne consolidam cota de piata² pe acest segment, de la 7.6% in 2013, pana la 8.2% in 2014.

sume in milioane RON	Grup			Banca		
	2014	2013	Variatie	2014	2013	Variatie
Depozite de la banci si credite de la banci si alte institutii financiare	2.010	2.201	-9%	2.010	2.201	-9%
Depozite de la clienti	21.068	19.607	7%	21.074	19.611	7%
Obligatiuni emise	740	227	226%	747	230	225%
Datorii subordonate	924	829	11%	924	829	11%
Capitaluri proprii	3.330	3.073	8%	3.267	3.010	9%
Total datorii si capitaluri proprii	28.789	26.537	8%	28.735	26.475	9%

Segmentul Retail a avut o contributie pozitiva in evolutia depozitelor de la clienti, inregistrand o crestere de aprox. 16% in timp ce clientii Corporatii au inregistrat o scadere de aprox. 7%, pe fondul unor nevoi temporare de lichiditati ale unor clienti.

² Conform datelor de piata publicate de BNR

In ceea ce priveste evolutia in functie de valuta depozitelor, cele constituite in moneda locala au avut o crestere usor mai mare:

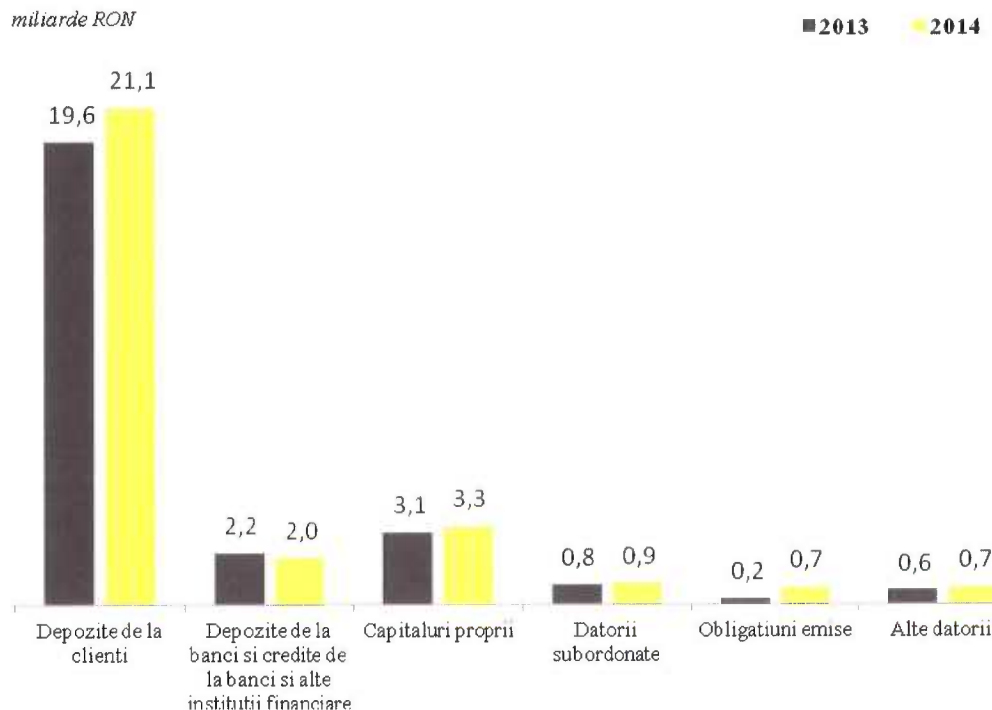
sume in milioane RON	Grup				Banca			
	2014		2013		2014		2013	
	Corporate	Retail	Corporate	Retail	Corporate	Retail	Corporate	Retail
Depozite de la clienti	6.834	14.234	7.321	12.286	6.840	14.234	7.325	12.286
LCY	4.240	8.305	4.117	7.180	4.246	8.305	4.121	7.180
FCY	2.594	5.929	3.204	5.106	2.594	5.929	3.204	5.106

Sursele de finantare provin predominant din depozitele clientilor, iar principiul sanatos al „finantarii inainte de creditare” a condus la o imbunatatire substantiala a raportului credite/depozite³ pana la 81%, de la 85% in 2013.

Demn de mentionat este faptul ca in Mai 2014, Raiffeisen Bank S.A. a finalizat cu succes emisiunea de obligatiuni corporatiste negarantate in valoare de 500 milioane RON, cu o maturitate de 5 ani si o rata a cuponului de 5,35%. Obligatiunile au fost emise sub forma unui plasament privat si au fost vandute in principal investitorilor calificati din Romania dar s-a semnalat si participarea catorva investitori internationali. Aceasta emisiune subliniaza inca o data eforturile noastre de a avea o baza de finantare sanatoasa si diversificata:

Surse de finantare

miliarde RON



³ 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

sume in milioane RON	Grup			Banca		
	2014	2013	Variatie	2014	2013	Variatie
Venituri nete din dobanzi	1.045	1.103	-5%	1.044	1.101	-5%
Venituri nete din speze si comisioane	680	622	9%	646	594	9%
Venit net din tranzactionare	281	255	10%	278	241	15%
Cheltuieli operationale si salariale	-1.148	-1.209	-5%	-1.138	-1.186	-4%
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	-314	-359	-13%	-314	-359	-13%
Profit net	512	483	6%	501	458	9%

Venitul operational ramane stabil in comparatie cu 2013, iar scaderea venitului net din dobanzi a fost in mare parte anulata de cresterea veniturilor din comisioane. Rezultatul net din dobanzi s-au situat la 235 mil Euro, cu 5% mai mici decat in 2013, in principal din cauza scaderii continue a ratelor de piata si a diminuarii in consecinta a ratelor de dobanda aferente creditelor la rata flotanta. Nivelul scazut al randamentelor in piata a reprezentat de asemenea principalul motiv si pentru scaderea veniturilor generate de portofoliul de titluri.

Rezultatul net din comisioane a crescut in special pe fondul veniturilor mai mari din plati si din facilitatile integrate in pachetele de cont curent. Activitatea asociata schimbului valutar continua sa genereze rezultate bune si este o parte integranta a modului in care ne sustinem clientii, fie ei investitori, persoane fizice cu credite in valuta sau traderi. De asemenea, la rezultatul final a contribuit si activitatea de investment banking, in special prin tranzactiile intermediare pe bursa, cat si prin rolul principal pe care l-am avut in cea mai mare oferta publica initiala din Romania, pentru o companie majora din industria energetica.

Cheltuielile cu provizioanele au scazut fata de anul precedent in principal datorita portofoliului de persoane fizice, care a inregistrat o imbunatatire a comportamentului de plata, in timp ce persoanele juridice raman inca sensibile la modificarile din mediul economic. Acesta este motivul pentru care ne-am mentinut abordarea prudenta in ceea ce priveste provizionarea pentru clientii Corporatii si IMM. Noile credite acordate contribuie la imbunatatirea profilului de risc al portofoliului, insa ramanem prudenti si, prin intermediul strategiei de risc, continuam sa monitorizam indeaproape portofoliile de credite.

Initiativele de management al costurilor au fost atent executate, rezultand astfel o scadere cu 1% a bazei de costuri fata de anul precedent. *Totalul cheltuielilor* raportate s-a ridicat la 258 mil Euro, o reducere cu 5% fata de nivelul din 2013 iar raportul cost/venit s-a imbunatatit in consecinta pana la nivelul de 55 la suta. Trebuie mentionat faptul ca aceste realizari vin si pe fondul unor evenimente nerecurente care au diminuat cheltuielile operationale raportate.

Profit net este de 512 milioane RON, înregistrând o creștere de 6% față de anul anterior. Această performanță vine pe fondul unei dinamici pozitive în ceea ce privește activitatea cu clientela pentru majoritatea liniilor de business și este o realizare notabilă mai ales ținând cont de efectul pozitiv de 54 milioane RON înregistrat în Iunie 2013 ca urmare a reversării impozitului pe profit amnat înregistrat la data tranziției la IFRS în 2012. Am menținut un control riguros al costurilor, iar diversificarea surselor de venit, precum și o strategie de risc prudentă ne-au permis să facem față cu succes provocărilor.

d) Clienți și distribuție

Baza de clienți activi a Raiffeisen Bank S.A. a rămas constantă în 2014 având aprox. 2 milioane de clienți persoane fizice, 100.000 IMM-uri și 7.700 de companii. La sfârșitul anului 2014, rețeaua Raiffeisen Bank număra 527 de agenții (față de 528 în 2013), peste 1.150 de ATM-uri, în timp ce rețeaua de EPOS-uri s-a extins până la aproximativ 12.700 unități.

5. SUBSIDIARE

SERVICII DE INVESTIȚIE ȘI BROKERAJ

În primele 4 luni ale anului 2014, Raiffeisen Capital&Investment SA s-a clasat pe locul trei, înregistrând tranzacții în valoare de aproximativ 628 milioane lei, respectiv o cota de piață de 9.35% din volumul total al tranzacțiilor derulate pe Bursa de Valori București. Castigarea în luna martie a mandatului pentru cel de-al treilea program de răscumpărare desfășurat de Fondul Proprietatea SA, a contribuit la creșterea înregistrată în cel de-al doilea trimestru al anului, Raiffeisen cumpărând acțiuni în valoare de 46 milioane de euro.

Echipa Raiffeisen Capital&Investment a sprijinit companiile românești în atragerea investitorilor instituționali locali și internaționali prin organizarea de roadshow-uri, întâlniri și conferințe. În acest sens, unul dintre cele mai însemnate evenimente Corporate a fost New York Romanian Investor Days în februarie 2014, organizat de Raiffeisen în colaborare cu BVB și Fondul Proprietatea. Scopul evenimentului a fost de a oferi investitorilor americani o înțelegere mai profundă a oportunităților de investiții în România, a pieței de capital românești și a principalelor companii listate. La acesta au participat 36 de investitori instituționali americani și de asemenea au avut loc mai mult de 100 de întâlniri unu-la-unu între investitori și managementul companiilor listate la Bursa de Valori București.

MANAGEMENTUL ACTIVELOR

Raiffeisen Asset Management, societatea de administrare a investițiilor în grup, a continuat și în anul 2014 să atragă sume semnificative de la clienți prin intermediul fondurilor de investiții administrate, menținându-se în topul celor mai mari administratori de fonduri cu o cota de peste 20% și peste 1 miliard euro active (conform statisticilor publicate de Asociația Administratorilor de Fonduri).

Rezultatele deosebite obținute în distribuția de fonduri de investiții sunt încă o confirmare a faptului că forța de vânzări a reușit rapid să se adapteze noului context

de piata in care nevoia clientului este cea mai importanta. Pornind de la asteptarile clientilor si de la profilul lor de risc, 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.

ACTIVITATEA DE LEASING FINANCIAR

Raiffeisen Leasing IFN S.A. a continuat trendul ascendent al ultimilor ani, inregistrand o crestere de 15% a volumelor nou finantate in 2014, fata de aceeasi perioada a anului trecut. Anul 2014 a consemnat, de asemenea, o consolidare a pietei de leasing, care a crescut cu 7% fata de anul 2013, crestere sustinuta de segmentul autovehiculelor.

Compania a crescut pe toate nivelurile de business, principalii indicatori inregistrand:

- 11% crestere a profitului net;
- 13.5% crestere a portofoliului;
- 11% crestere a numarului de clienti activi si 14% crestere a numarului de contracte.

Portofoliul Raiffeisen Leasing IFN S.A. a atins cifra de 181 milioane EUR la sfarsitul anului 2014, structura acestuia fiind: echipamente 16%, vehicule 69%, imobiliare 15%.

ACTIVITATEA DE ECONOMISIRE- CREDITARE

Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A. (RBL) ofera un produs destinat persoanelor fizice, ce combina etapa de economisire cu cea de creditare si permite clientilor sai finantarea proiectelor din domeniul locativ prin imprumuturi avantajoase in lei, cu dobanzi fixe.

Indicatorii principali ai RBL la data de 31 Decembrie 2014 sunt: un portofoliu de 217 mii contracte, cu o valoare contractata de 3,25 miliarde RON, depozite de la clientela in valoare de 451 milioane RON si total expunere credite in valoare de 80 milioane RON. Rezultatul financiar al bancii, de 1,7 mil RON confirma etapa de dezvoltare sustenabila si profitabilitate a 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

Consiliul de Supraveghere este responsabil cu implementarea si monitorizarea cadrului de gestionare a riscurilor. In acest scop acesta a infiintat: Comitetul de

Gestionare a Activelor si Pasivelor (ALCO), Comitetul de Credit, Comitetul de Credite Problematic si Comitetul de Administrare a Riscurilor Semnificative, care raporteaza Directoratului si sunt responsabile pentru dezvoltarea si monitorizarea politicilor de gestionare a riscului bancii in ariile specificate.

Politicile de gestionare a riscului ale Raiffeisen Bank S.A. sunt stabilite pentru a identifica si analiza riscurile la care este expusa Banca, pentru a stabili limitele adecvate de risc si control si a monitoriza riscurile si respectarea limitelor de risc. Politicile si sistemul de gestionare a riscurilor sunt revizuite periodic, pentru a reflecta schimbarile in conditiile pietei, produselor si serviciilor oferite.

In cursul anului 2010, Banca a implementat cerintele regulatorii de administrare a activitatii institutiilor de credit, procesul intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri si conditiile de externalizare a activitatilor acestora. In acest sens, Banca dispune in prezent de un proces intern care are drept rezultat calcularea cerintelor de capital, folosind metodologii proprii si care asigura adecvarea capitalului si din perspectiva interna.

Incepand cu ianuarie 2014, ca urmare a emiterii si intrarii in vigoare a Directivei UE si a Regulamentului cu privire la implementarea Basel III, Banca raporteaza catre BNR Rata privind Efectul de Levier, Rata de Acoperire cu Active Lichide, Rata de Finantare Neta Stabila.

De asemenea, in 2014 Banca a finalizat implementarea si raportarea standardelor Autoritatii Bancare Europene (EBA) cu privire la restructurare si la expunerile neperformante.

Riscul de credit

Analiza riscului de creditare si functiile de evaluare pentru toate segmentele de activitate sunt complet centralizate si constituie in prezent un singur punct de referinta pentru intreaga Banca. Activitatea legata de riscul de creditare este organizata pe linii de industrie si specializata pe segmente de clienti. Astfel, se poate reactiona prompt la orice schimbare majora in cadrul micro sau macroeconomic al Bancii sau al clientilor.

Incepând cu 2009, din cauza conditiilor economice, Banca a mentinut o frecventa ridicata de revizuire a portofoliului de clienti pentru a identifica din timp expunerile problematice si pentru a putea oferi clientilor sai expertiza financiara si solutii adaptate nevoilor acestora. In vederea imbunatatirii cadrului de administrare a riscului de credit, a fost implementat un sistem standardizat de avertizare timpurie pentru anumite categorii de clienti non-retail cu credite si pentru clientii retail cu credite. Sistemul monitorizeaza lunar portofoliul, identifica semnalele de avertizare si le explica. Pe baza acestor indicatori, portofoliul de clienti este impartit in categorii distincte de risc si sunt propuse actiuni/strategii pentru clientii identificati ca problematici.

In anul 2004, la nivelul Grupului Raiffeisen a fost initiat proiectul de implementare a cerintelor impuse prin Acordul de Capital Basel II. Acest proces a avut ca rezultat pentru Raiffeisen Bank S.A. primirea aprobarii Bancii Nationale a României (BNR) pentru calcularea cerintelor de capital pentru riscul de credit conform abordarii bazate pe modele interne de rating (IRB) începând cu 1 iulie 2009. Banca utilizeaza abordarea bazata pe modele interne de rating pentru portofoliile „administratii centrale si banci centrale”, „institutii”, „societati” si „titluri de capital”.

În ceea ce privește portofoliul de retail, Banca a început în 2009 dezvoltarea modelelor statistice de evaluare și previzionare a performanței clienților/expunerilor și de estimare a parametrilor de risc relevanți 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 și clienților Micro IMM). În același timp, s-a extins sistemul informatic centralizat pentru colectarea unui set largit de date privind portofoliul retail, ceea ce îmbunătățește capacitatea de analiză a Băncii asupra acestui segment.

Acest proces a avut ca rezultat pentru Raiffeisen Bank S.A. primirea aprobării BNR pentru calcularea cerințelor de capital pentru riscul de credit pentru portofoliul de retail conform abordării bazate pe modele interne avansate de rating (AIRB) începând cu 1 decembrie 2013.

În vederea asigurării calculării și raportării cerinței de capital pentru riscul de credit, Banca a implementat un sistem informatic centralizat pentru colectarea informațiilor primare la nivel local, precum și două aplicații informatice, dezvoltate la nivel de grup, care asigură calcularea lunară automată a activelor ponderate la risc pentru retail, respectiv pentru celelalte categorii de expuneri definite de regulamentele Băncii Naționale a României.

Riscul de piață

În ceea ce privește riscul de piață, Banca utilizează în prezent abordarea standard pentru calculul cerinței de capital. Managementul riscului de piață se realizează prin intermediul unui sistem de limite de risc de piață care se aplică expunerilor Băncii la riscul de rată a dobânzii, la riscul valutar și la alte subtipuri de riscuri de piață.

Monitorizarea atentă și frecventă acestor limite asigură menținerea unui profil de risc de piață prudent pentru Raiffeisen Bank S.A..

Riscul de lichiditate

Directoratul definește strategia de risc de lichiditate a băncii pe baza recomandărilor făcute de către direcțiile responsabile cu administrarea lichidității și a activității de finanțare în cooperare cu zonele responsabile de monitorizarea și controlul acestor riscuri. Directoratul aprobă anual limitele aplicabile la nivelul băncii pentru măsurarea și controlul riscului de lichiditate precum și planul de finanțare.

Divizia Trezorerie și Piete de Capital este responsabilă de administrarea riscului de lichiditate și finanțare iar Divizia Risc are responsabilități în ceea ce privește monitorizarea și controlul riscului de lichiditate, în conformitate cu strategia și politica de lichiditate a băncii.

Toleranta bancii la riscul de lichiditate reprezinta punctul de pornire pentru definirea cadrului de administrarea a riscului de lichiditate, aceasta fiind stabilita:

- pentru conditii normale de activitate, pe baza unui set de limite pentru profilul de lichiditate pe termen lung. Limitele au rolul de a preveni acumularea in timp a unui risc de lichiditate semnificativ din activitatea curenta a bancii;
- pentru conditii de stress, prin capacitatea bancii de a opera pentru o perioada de timp acceptabila fara sa fie nevoita sa-si modifice fundamental strategia de afaceri. Acest nivel de toleranta este asigurat prin constituirea unei rezerve de lichiditate folosita pentru a compensa reducerea accesului la sursele de finantare si eventualele iesiri de fonduri in perioade de stress.

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

Politica de diversificare a finantarii din punct de vedere a contrapartidelor, produselor si instrumentelor utilizate constituie un element important al mecanismului de gestionare a lichiditatii. 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.

Riscul operational

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

La baza acestei aprobari a stat cadrul de gestionare a riscului operational creat de banca prin definirea si folosirea unor instrumente avansate precum: baza de date de incidente operationale de risc, indicatorii de risc operational, scenariile de risc, matricea de evaluare a riscurilor - instrumente care sunt imbunatatite in mod continuu.

Riscul de conformitate

In conformitate cu reglementarile BNR, cu standardul de Group si cu reglementarile interne ale Bancii, riscul de conformitate este gestionat de catre Directia Conformitate. In acest sens au fost create si implementate mecanisme eficiente de prevenire si detectare a riscurilor de conformitate in toate zonele bancii. Un factor important in prevenirea riscului de conformitate il are implementarea Codului de conduita al Grupului Raiffeisen, dar si constientizarea permanenta a salariatilor in legatura cu consecintele in cazul in care s-ar produce un risc de conformitate. Masurile intreprinse s-au dovedit eficiente prin faptul ca riscul de conformitate la nivelul Bancii este scazut spre mediu, evaluare care este confirmata si de catre autoritatea de supraveghere din cadrul BNR, in urma inspectiei care a avut loc in anul 2014.

7. DISTRIBUIREA PROFITULUI

Propunem Adunarii Generale a Actionarilor sa foloseasca profitul contabil in valoare de 501.366.835 RON pentru:

- A constitui rezerva legala obligatorie cu suma de 29.787.319 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 300.000.000 RON (a se vedea anexa atasata cu informatiile detaliate referitoare la propunerea Directoratului pentru plata dividendelor);

Suma ramasa nedistribuita din profitul anului 2014 este in valoare de 171.579.516 RON.

Acest Raport a fost analizat si aprobat de Directoratul Raiffeisen Bank S.A. in sedinta din 23 martie 2015.



Steven van Groningen
Presedinte al Directoratului
Raiffeisen Bank S.A.

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

Propunere privind distribuirea de dividende din profitul aferent exercitiului financiar al anului 2014

Directoratul Raiffeisen Bank S.A. propune Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor distribuirea dividendelor aferente exercitiului financiar al anului 2014 in suma bruta totala de 300.000.000 RON. Aceasta corespunde unui dividend brut in suma de 25.000 RON/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 31 martie 2015, 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 25.000 RON/actiune reprezinta valoarea bruta a dividendului per actiune emisa de Raiffeisen Bank S.A.. 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 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 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 pana la data inceperii platii dividendelor. 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 pana la data inceperii platii dividendelor, se aplica cota de impozitare de 16% prevazuta de legea romana.
- Pentru **persoanele juridice straine** care indeplinesc cumulativ conditiile de la art.117 litera h) din Codul fiscal, dividendele sunt scutite de impozit in Romania.

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. 115, 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.

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.

Se propune ca valoarea neta a dividendelor cuvenite, calculata conform prevederilor legale mentionate mai sus sa fie platita cu incepere de la data de 11 iunie 2015 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 catre actionari prin creditarea directa a unui cont in RON deschis pe numele actionarului la Raiffeisen Bank S.A. sau prin virament bancar in contul comunicat de catre acestia 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.

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, prin transfer bancar in contul indicat de catre mostenitori.



Steven van Groningen
Presedinte al Directoratului
Raiffeisen Bank S.A.