

RAPORT ANUAL

(conform Regulamentului A.S.F. nr. 1/2006 privind emitentii
si emisiunile de valori mobiliare)
pentru exercitiul financiar 2014

31 decembrie 2014

RAIFFEISEN BANK S.A.

Sediul social: Clădirea Sky Tower, Calea Floreasca, nr. 246 C, cod 014476, Bucuresti 1

Numarul de telefon: +40 21 306 1000

Numarul de fax: +40 21 230 0700

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 361820

Numar de ordine in Registrul Comertului: J40/44/1991

Capitalul social subscris si varsat: 1.200.000.000 RON

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti

ISIN: RORFZBDBC028 , RORFZBDBC036

1. Analiza activitatii bancii

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a bancii

Obiectul de activitate al Raiffeisen Bank S.A. include activitati de intermediere monetara, activitati care se circumscriu domeniului financiar precum si operatiuni nefinanciare in mandat sau de comision.

In acord cu legea bancara, obiectul de activitate al bancii include:

- atragere de depozite si de alte fonduri rambursabile
- acordare de credite incluzand printre altele: credite de consum, credite ipotecare, factoring cu sau fara regres, finantarea tranzactiilor comerciale, inclusiv forfetare
- operatiuni de plati
- emitere si administrare de mijloace de plata, cum ar fi: carti de credit, cekuri de calatorie si alte asemenea, inclusiv emitere de moneda electronica
- emitere de garantii si asumare de angajamente
- tranzactionare in cont propriu sau in contul clientilor, in conditiile legii, cu:
 - instrumente ale pietei monetare, cum sunt: cekuri, cambii, bilete la ordin, certificate de depozit;
 - valuta;
 - contracte financiare futures si options;
 - instrumente avand la baza cursul de schimb si rata dobanzii;
 - valori mobiliare si alte instrumente financiare transferabile;
- participarea la emisiunea de valori mobiliare si alte instrumente financiare, prin subscrierea si plasamentul acestora ori prin plasament si prestarea de servicii legate de astfel de emisiuni;
- servicii de consultanta cu privire la structura capitalului, strategia de afaceri si alte aspecte legate de afaceri comerciale, servicii legate de fuziuni si achizitii si prestarea altor servicii de consultanta
- administrare de portofolii si consultanta legata de aceasta;
- custodie si administrare de instrumente financiare
- intermediere pe piata interbancara;
- prestare de servicii privind furnizarea de date si referinte in domeniul creditarii;
- inchiriere de casete de siguranta;
- operatiuni cu metale si pietre pretioase si obiecte confectionate din acestea;
- dobandirea de participatii la capitalul altor entitati
- operatiuni de administrare a patrimoniului constand din bunuri mobile si/sau imobile aflate in proprietatea bancii, dar neafectate desfasurarii activitatilor financiare, constand in inchirierea de bunuri mobile si imobile catre terte parti, in conditiile legii
- orice alte activitati sau servicii, in masura in care acestea se circumscriu domeniului financiar, cu respectarea prevederilor legale speciale care reglementeaza respectivele activitati, dupa cum urmeaza:

1. depozitarea activelor fondurilor de investitii si societatilor de investitii;
2. actionarea ca operator al Arhivei Electronice de Garantii Reale Mobiliare;
3. servicii de procesare de date, administrare de baze de date ori alte asemenea servicii pentru terti;
4. distribuirea de titluri de participare la fonduri de investitii si actiuni ale societatilor de investitii;
5. activitati de depozitare a activelor financiare ale fondurilor de pensii administrate privat;
6. activitati de depozitare a activelor financiare ale fondurilor de pensii facultative;
7. agent de marketing al prospectului schemei de pensii facultative;
8. servicii de administrare a activelor pentru institutii financiare (incluzand, dar fara a se limita la custodie documente, colectare creante, monitorizare, raportare asupra portofoliului administrat), rezultand din operatiuni de vanzare/cesiune/securitizare active;
9. marketing al fondului de pensii administrat privat;

- negocierea si incheierea de contracte de asigurare si reasigurare pentru societati de asigurari si/sau reasigurari, precum si prestarea altor servicii in legatura cu incheierea si executarea unor astfel de contracte
- acordarea si administrarea de credite ipotecare in numele si pe conturile societatilor de credit ipotecar, Agentiei Nationale de Locuinte, alte institutii de credit autorizate in conditiile legii
- promovarea, distribuirea, negocierea si incheierea de contracte pentru societatile de economisire si creditare in sistem colectiv pentru domeniul locativ, precum si prestarea altor servicii conexe in legatura cu incheierea si executarea unor astfel de contracte
- servicii de intermediere telefonica/call center incluzand dar fara a se limita la furnizarea de date, informatii si referinte cu privire la servicii si/sau produse specifice domeniului financiar-bancar si/sau din domeniile conexe domeniului financiar – bancar.

b) Precizarea datei de infiintare a bancii

Raiffeisen Bank S.A. este rezultatul fuziunii dintre Banca Agricola – Raiffeisen S.A. si Raiffeisenbank (Romania) S.A. Fuziunea s-a realizat prin absorbtia celei de-a doua entitati de catre prima si a fost aprobata prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 18 mai 2002, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului pe data de 28 iunie 2002.

c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a bancii, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar

Prin Hotararea nr. 3 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 19 aprilie 2013 a fost aprobata fuziunea prin absorbtie dintre Raiffeisen Bank S.A. (in calitate de societate absorbanta) si Raiffeisen Capital & Investment S.A. (in calitate de societate absorbita). Data de implementare a fuziunii a fost 1 mai 2014.

Facem precizarea ca Raiffeisen Capital & Investment S.A. era o subsidiara a Raiffeisen Bank S.A., detinuta in proportie de 100%.

d) Descrierea achizițiilor și/sau instrăinărilor de active;

La data de 1 mai 2014 Raiffeisen Bank a fuzionat cu Raiffeisen Capital & Investment S.A. rezultand o preluare de activ net in suma 10 milioane RON.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

A se vedea Anexa 1 - Situatii Financiare Separate IFRS 2014 si Anexa 2 - Raportul Directoratului Separat IFRS 2014.

1.1.1. Elemente de evaluare generala

Profitul net	501 RON million
Venituri operationale	2.020 RON million
Export	Nu este cazul
Cheltuieli administrative	1.138 RON million
Cota de piata in functie de active	7,85%
Indicator de lichiditate conform normelor BNR	1,45 – 5,28

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al bancii

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

a) principalelor piete de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distributie:

Banca are in prezent aproximativ 2 milioane de clienti persoane fizice, 100.000 IMM-uri și 7.700 de companii. La finalul anului 2014, rețeaua Raiffeisen Bank numara 527 de unitati, o rețea de peste 1.100 de ATM-uri și aproximativ 13.000 de EPOS-uri.

b) ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii in veniturile operationale ale bancii pentru ultimii trei ani:

	12/2014	12/2013	12/2012
Credite și avansuri acordate clientilor	42%	43%	45%
Depozite de la clienti	20%	20%	17%
Tranzacții	21%	21%	21%
Investitii și tranzactionare	6%	7%	4%
Altele	11%	10%	13%

c) produselor noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse.

In 2014, Raiffeisen Bank a lansat mai multe campanii de creditare.

Pentru a stimula finantarea intr-o industrie performanta, campania Agri (ce presupune preturi preferentiale) se adreseaza tuturor companiilor ce activeaza in domeniul agricol.

De asemenea doua noi acorduri au fost incheiate cu APIA: Masura 215- bunastare pasari - facilitate fara recurs si reinnoire, al doilea an de desfasurare si SAPS 2014 in cadrul schemei de plata unica pe suprafata bazata pe subventia de la stat - facilitate fara recurs si reinnoire.

Spre sfarsitul anului 2014 a fost lansata a doua parte a programului JEREMIE ce presupune 50% garantie de la EIF si dobanzi reduse la jumatate. De asemenea, tot spre sfarsitul anului 2014, produsul de achizitie teren agricol cu garantie de la FGCR (Fondul de garantare a creditului rural) a fost inclus in oferta noastra. In acelasi timp, creditul la termen negarantat a fost modificat astfel incat sa se adreseze unei baze mai mari de clienti Micro.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import)

Nu este cazul.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare

a) Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung

Creditarea este principalul domeniu de activitate al Raiffeisen Bank.

In timp ce pana in 2008 aceasta zona de business a crescut semnificativ, in ultimii ani cresterea creditarii a fost una modesta la nivelul intregului sistem bancar din Romania. Apetitul pentru investitii a scazut, iar calitatea portofoliului de credite a continuat sa se deterioreze, determinand astfel cresteri ale costului riscului si ale creditelor neperformante. In acelasi timp, merita subliniat faptul ca sistemul bancar are inca o capacitate ridicata de a absorbi aceste pierderi, solvabilitatea mentinandu-se la un nivel confortabil.

In pofida conditiilor inca restrictive de pe piata, portofoliul de credite al Raiffeisen Bank a continuat sa creasca pe parcursul anului 2014. Banca detine potentialul si isi mentine angajamentul de a raspunde si in viitor nevoilor clientilor prin servicii de creditare care sa produca avantaje reciproce, simultan cu mentinerea atentiei asupra relatiei cu clientii de casa si finantarea corporatiilor si IMM-urilor prin intermediul unor produse eficiente din punct de vedere al utilizarii capitalului.

Dinamica ascendenta a creditelor acordate clientilor provine atat din zona de Retail cat si din cea de Corporate, care au crescut cu 4% fiecare. Pentru segmentul Corporatii creditarea a vizat o gama

larga de investitii, proiecte si facilitati pe termen scurt, in timp ce pentru persoane fizice activitatea de creditare s-a axat pe creditele de consum si Prima Casa.

De asemenea merita mentionat faptul ca originarile in moneda locala 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 influentata de continuarea programului Prima Casa doar in RON din 2014.

b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al bancii, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor bancii si a principalilor competitori

Raiffeisen Bank a continuat sa isi consolideze pozitia in sistemul bancar romanesc.

La sfarsitul anului 2014 detinea o cota de piata de 7.66% in functie de volumul de credite (fata de 7.15% la sfarsitul lui 2013) in contextul unei cereri considerabil mai reduse pe piata, in timp ce cota de piata pe depozite a inregistrat valoarea de 8.3% in decembrie 2014 (Sursa: calcule interne bazate pe date publicate de BNR).

c) Descrierea oricarei dependente semnificative a bancii fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii

Banca respecta cerintele si limitarile impuse de Regulamentul nr. 575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii in ceea ce priveste expunerile mari.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul bancii

a) Precizarea numarului si a nivelului de pregatire a angajatilor bancii precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca

Raiffeisen Bank S.A. a inregistrat la sfarsitul anului 2014 un numar de 5158 angajati, dintre care 88% aveau studii superioare finalizate. Din totalul angajatilor, 56% sunt membri de sindicat.

b) Descrierea raporturilor dintre manager si angajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi.

Raporturile dintre manageri si angajati sunt raporturi normale de munca, neexistand elemente conflictuale.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator

Descrierea sintetica a impactului activitatilor de baza ale emitentului asupra mediului inconjurator precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.

Descrierea activitatilor de baza:

- activitate administrativa in agentii (peste 500 de agentii)
- activitate administrativa in administratia centrala (Bucuresti si Brasov)
- data center

Descrierea tipurilor principale de impact asupra mediului inconjurator:

- a) consum de energie electrica
- b) consum de energie termica
- c) consum de carburanti
- d) consum de hartie
- e) deseuri: de hartie, de echipamente electrice si electronice (DEEE), altele;

Masuri de monitorizare si reducere a impactului asupra mediului:

Toate aceste consumuri sunt administrate de Directia Management Infrastructura, fiind generate de functionarea spatiilor in care angajatii isi desfasoara activitatea. Exista obiective anuale de reducere a acestor consumuri, precum si contracte cu furnizori pentru reciclarea deseurilor de hartie si a echipamentelor electrice si electronice. Raiffeisen Bank S.A. raporteaza anual, in lunile mai-iunie, conform standardului Global Reporting Initiative inclusiv pe parametrii care indica impactul de mediu. Rapoartele de sustenabilitate ale bancii sunt disponibile la adresa web: <http://www.raiffeisen.ro/despre-raiffeisen-bank/rapoarte-anuale>

Litigii sau sanctiuni privind legislatia pentru protectia mediului inconjurator – Nu a existat niciun astfel de caz in perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2014.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare. Precizarea cheltuielilor in exercitiul financiar precum si a celor ce se anticipeaza in exercitiul financiar urmatoare pentru activitatea de cercetare dezvoltare.

Dezvoltarea de programe informatice pentru necesitati proprii precum si perfectionarea celor existente deja constituie principalele activitati de cercetare si dezvoltare desfasurate de catre banca.

1.1.8. Evaluarea activitatii bancii privind managementul riscului

Descrierea expunerii bancii fata de riscul de pret, de credit, de lichiditate si de cash flow.

Descrierea politicilor si a obiectivelor bancii privind managementul riscului.

Cadrul gestionarii riscurilor

Directoratul bancii este responsabil pentru implementarea și monitorizarea cadrului de gestionare a riscurilor. Comitetul de Gestionare a Activelor și Pasivelor (ALCO), Comitetul de Credit, Comitetul de Administrare a Riscurilor Semnificative și Comitetul de Credite Problematică sunt responsabile pentru dezvoltarea și monitorizarea politicilor de gestionare a riscului bancii în ariile specificate de acestea. Toate comitetele raportează cu regularitate Directoratului.

Cadrul de gestionare a riscurilor este definit în strategia de risc, elaborată și revizuită cu o frecvență anuală. Profilul de risc este de asemenea revizuit cu o frecvență anuală și cuprinde evaluarea tuturor riscurilor considerate semnificative.

Politicile bancii de gestionare a riscului sunt stabilite pentru a identifica și analiza riscurile la care este expusă banca, pentru a stabili limitele adecvate de risc și control, și a monitoriza riscurile și respectarea limitelor de risc. Politicile și sistemul de gestionare a riscurilor sunt revizuite periodic pentru a reflecta schimbările în condițiile pieței, produselor și serviciilor oferite. Banca își propune să dezvolte un mediu de control disciplinat și constructiv, în care toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile, prin intermediul cursurilor de instruire, standardelor și procedurilor de conducere implementate. Acest proces de gestionare a riscurilor este esențial pentru profitabilitatea continuă a bancii și fiecare individ din cadrul bancii este responsabil pentru expunerile la risc legate de activitatea sa sau de responsabilitățile sale.

Comitetul de Audit al bancii raportează Consiliului de Supraveghere și are responsabilitatea de a monitoriza respectarea procedurilor de gestiune ale riscului. Comitetul de Audit este asistat în îndeplinirea funcțiilor sale de către departamentul de Audit Intern.

Auditul Intern efectuează atât revizuri regulate cât și ad-hoc asupra controalelor și procedurilor de gestiune a riscurilor iar rezultatele revizurilor sunt raportate Comitetului de Audit. Exercițiile de testare a stresului sunt o practică comună în banca. Testele de stres de efectuat sunt fie dezvoltate local, fie sunt dezvoltate și efectuate la nivelul Grupului RBI. Banca a pus în aplicare un Manual de stress testing care stabilește pașii, conceptele, metodologiile și termenii în procesul de stress testing. Toate testele de stres sunt evaluate, analizate și raportate către managementul local.

Riscul de Credit

Riscul de credit este riscul ca banca să suporte pierderea generată de neîndeplinirea obligațiilor contractuale a clienților săi sau a contrapartidelor. Banca gestionează și controlează riscul de credit prin stabilirea de limite privind dimensiunea riscului acceptat atât pentru contrapartidele individuale cât și pentru concentrațiile geografice sau industriale, precum și prin monitorizarea acestor limite. Banca este expusă la riscul de credit atât prin activitățile sale de creditare, de tranzacționare și investiție cât și prin situațiile în care acționează ca intermediar în numele clienților sau a tertelor parti, în situația în care desfășoară activități de finanțare a operațiunilor de leasing financiar sau în calitate de emitent de garanții.

Expunerea principală a bancii la riscul de credit ia naștere din acordarea de credite și avansuri clienților și din desfășurarea activităților de acordare de finanțări prin leasing financiar. În aceste cazuri, expunerea este reprezentată de valoarea contabilă a activelor din situația separată a poziției financiare. Banca este expusă la riscul de credit pe diferite alte active financiare, incluzând instrumente derivate și de datorie, expunerea în cazul acestor instrumente fiind egală cu valoarea contabilă a acestora prezentată în situația separată a poziției financiare. Pe lângă cele menționate mai sus, banca este expusă la riscul de credit extrabilantier, din angajamentele de finanțare și emiterea de garanții.

Pentru a minimiza riscul, banca are anumite proceduri menite să evalueze clienții înaintea acordării creditelor, să monitorizeze capacitatea acestora de a rambursa principalul și dobânzile aferente pe perioada derulării împrumuturilor și a contractelor de leasing și să stabilească limite de expunere. Directoratul a delegat responsabilitatea gestionării riscului de credit către Comitetul de Credite. O divizie distinctă de Risc, care raportează Vicepresedintelui de Risc este responsabilă cu supravegherea riscului de credit al bancii, incluzând:

- Formularea politicilor de creditare, prin care se urmărește asigurarea menținerii unui portofoliu de credite sanatos, prin stabilirea unor limite corespunzătoare și definirea unor criterii specifice de creditare pentru anumite produse, categorii de clienți etc.
- Stabilirea și implementarea unor proceduri privind: tratamentul și evaluarea garanțiilor, revizuirea periodică a creditelor, clasificarea și raportarea portofoliului de credite, documentația juridică aferentă activității de creditare, urmărirea și tratamentul creditelor neperformante, asigurarea conformității cu cerințele organelor de reglementare.
- Stabilirea structurii de autorizare a aprobării și reinnoirii facilităților de credit: limitele de autorizare pot fi stabilite la nivelul individual al unor analiști de risc desemnați sau la nivelul Comitetului de Credit sau al organului de aprobare desemnat la nivel de bancă. Limitele de autorizare sunt stipulate în regulamentul de funcționare a Comitetului de Credit și sunt stabilite în funcție de criterii precum valoarea creditului, concordanta cu politica de creditare etc.
- Evaluarea și revizuirea riscului de credit are loc în conformitate cu limitele de autorizare stabilite în regulamentul de funcționare al Comitetului de Credit și cu cerințele regulatorii.
- Limitarea concentrării expunerii pe terți, arii geografice, industrie și pe emitent, categoria de clasificare a creditului, lichiditatea pieții și țara (pentru titluri deținute ca investiții). Riscul de concentrare este monitorizat în cadrul activității de management al portofoliului și este analizat lunar prin rapoarte prezentate către personalul angajat în activitatea de creditare și către management.
- Dezvoltarea și menținerea sistemelor de clasificare a clienților în funcție de gradul de risc. La nivel de bancă se utilizează sisteme unitare de clasificare a clienților în funcție de gradul de risc. Aceste sisteme cuprind atât metodologii de atribuire de rating-uri, cât și cele bazate pe utilizarea de scoring-uri. Banca efectuează periodic revizuirea sistemelor de clasificare a clienților. Gradul de risc măsurat prin intermediul sistemelor menționate stă la baza stabilirii cuantumului de provizioane necesare acoperirii riscului de neplata.

- Revizuirea, verificarea conformitatii unitatii cu limitele stabilite conform politicilor de creditare si a procedurilor interne.
- Raportari periodice despre calitatea portofoliului de credite sunt prezentate Comitetului de Credite si sunt propuse masuri adecvate de rectificare.
- Furnizarea de informatii, indrumari si expertize punctelor de lucru pentru a promova practica cea mai adecvata in banca in ceea ce priveste gestionarea riscului de credit.

Concentrarile de risc de credit semnificative iau nastere pe tipuri de clienti in functie de creditele, avansurile si angajamentele de credit acordate de banca. Concentrarea riscului de credit aferent instrumentelor financiare se analizeaza atat la nivel de portofoliu cat si pentru segmente de clienti care prezinta caracteristici economice similare si a caror capacitate de rambursare este similar afectata de schimbarile din mediul economic. Principala concentrare a riscului de credit deriva din expunerea individuala, pe segmente de clienti in ceea ce priveste creditele si avansurile acordate de banca, angajamentele de credit si garantiile emise.

In tabelul de mai jos sunt prezentate concentrarile de risc pe produse (clienti retail) si pe sectoare economice (clienti corporativi):

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Clienti retail, din care:		
Flexi	3,305,854	3,003,214
Credit cu ipoteca	3,151,987	2,803,135
Credit imobiliare	1,660,793	1,788,090
Credit Card	1,841,540	1,869,413
Descoperit de cont	1,357,978	1,401,010
Finantarea investitiilor	439,553	422,216
Consum	139,475	130,038
Altele	134,378	47,715
Clienti corporativi, din care:		
Agricultura	690,259	768,711
Electricitate, petrol si gaze naturale	1,591,986	1,465,983
Productie	2,376,441	2,440,352
Constructii	1,853,922	2,146,251
Comert cu amanuntul si en-gros	2,820,117	2,987,742
Servicii	2,243,533	1,997,377
Sectorul public	692,172	707,765
Total*	24,299,988	23,979,012

* Din totalul expunerii la riscul de credit 7,223,090 mii RON reprezinta expunere extrabilantiera (2013: RON 7,530,123 mii)

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare în general în activitatea de finanțare a activității bancii și din necorelarea naturală a pozițiilor de activ și pasiv din perspectiva maturității. Acesta include atât riscul de a nu putea finanța activele la maturități sau dobânzi adecvate cât și de a fi în imposibilitatea de a lichida un activ la un preț sau într-un interval de timp rezonabil.

Banca are acces la diverse surse de finanțare. Fondurile necesare sunt asigurate prin folosirea unei game largi de instrumente incluzând depozite de la clienți, depozite interbancare și credite de la alte instituții financiare. Aceasta diversificare îmbunătățește flexibilitatea bancii în materie de finanțare și în general diminuează costul lichidității. Din perspectiva administrării riscului de lichiditate, banca are ca obiectiv asigurarea unui echilibru între continuitatea finanțării și flexibilitatea dată de utilizare a împrumuturilor cu diferite maturități și a unui raport adecvat între creditele acordate și depozitele atrase de la clientela.

De asemenea, un alt obiectiv principal este menținerea unei rezerve de lichiditate care să-i permită bancii ca în situații neprevăzute de criză să își desfășoare activitatea, pentru o perioadă de timp acceptabilă, fără să-și modifice strategia sau modelul de afaceri. Pentru îndeplinirea acestor obiective, la nivelul bancii este definită Strategia în domeniul riscului de lichiditate.

De asemenea, la nivelul bancii se efectuează periodic analize de tip stress-test pentru a determina rezerva de lichiditate necesară.

Valoarea activelor și pasivelor financiare la data de 31 decembrie 2014, distribuită pe benzi de scadență în funcție de maturitatea contractuală, este prezentată în tabelul următor:

Mii RON	Pana la 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare						
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	7.853.128	0	0	0	0	7.853.128
Active financiare deținute pentru tranzacționare	42.245	14.735	23.117	3.539	0	83.636
Derivative deținute pentru managementul riscului	1.817	1.550	47	0	0	3.414
Credite și avansuri acordate bancilor	904.128	0	0	0	0	904.128
Credite și avansuri acordate clienților	3.260.721	3.031.742	5.341.210	4.476.402	0	16.110.075
Titluri de valoare	161.066	1.666.728	1.143.623	221.096	6.597	3.199.110
Total active financiare	12.223.105	4.714.755	6.507.997	4.701.037	6.597	28.153.491
Datorii financiare						

Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	31.487	9.966	12.074	787	0	54.314
Derivative detinute pentru managementul riscului	1.523	1.143	4.380	0	0	7.046
Depozite de la banci	490.709	934	41.379	0	0	533.022
Depozite de la clienti	17.653.296	3.093.652	315.612	11.312	0	21.073.872
Credite de la banci si alte institutii financiare	135.126	466.324	857.620	17.803	0	1.476.873
Obligatiuni emise	0	21.966	724.924	0	0	746.890
Datorii subordonate	5.185	0	224.073	694.397	0	923.655
Total datorii financiare	18.317.326	3.593.985	2.180.062	724.299	0	24.815.672
Surplus/(deficit) de lichiditate	-6.094.221	1.120.770	4.327.935	3.976.738	6.597	3.337.819

In mod uzual cel mai important ecart de lichiditate este inregistrat pe prima banda de scadenta (pana la 3 luni), in principal datorita diferentei semnificative intre maturitatea depozitelor de la clientela nebanca, care au tendinta de a fi concentrate pe benzi de scadenta scurte si creditele acordate clientelei nebanca, care sunt concentrate pe benzi de scadenta mai lungi. Acest comportament al populatiei si al agentilor comerciali determina ecartul negativ pe prima banda de scadenta si un ecart pozitiv pe celelalte benzi de scadenta (peste 3 luni). In practica, ecartul negativ de pe prima banda nu reprezinta iesiri efective de fonduri intrucat depozitele care ajung la scadenta sunt reinnoite intr-o proportie foarte mare sau sunt inlocuite de depozite noi. In acelasi timp, portofoliul de titluri al bancii poate fi transformat in numerar intr-un termen scurt (prin repo sau vanzare) si constituie astfel o rezerva care diminueaza riscul de lichiditate pe prima banda de scadenta.

Riscul de piata (pret)

Riscul de piata este riscul de pierdere din cauza modificarilor adverse si neasteptate in factorii de risc de piata cum ar fi rate ale dobanzii, cursuri de schimb si alti indicatori financiari. Managementul riscului de piata are ca obiectiv monitorizarea si mentinerea in parametri acceptabili a expunerilor la riscul de piata concomitent cu optimizarea randamentului la riscurile asumate.

Principalele riscuri la care banca este expusa sunt **riscul de rata dobanzii si riscul valutar**.

Riscul de rata a dobanzii este riscul de pierdere din cauza modificarilor valorilor de piata ale pozitiiilor sensibile la ratele dobanzilor ca urmare a modificarilor ratelor de dobanda de piata. Acest risc apare din cauza neconcordanțelor dintre activele si datoriile bancii care sunt sensitive la modificarile ratelor dobanzilor si este prezent atat in portofoliul de tranzactionare (trading book) cat si in afara portofoliului de tranzactionare (banking book).

Riscul ratei dobanzii este gestionat în principal prin monitorizarea ecartului (gap-ului) privind rata dobanzii și printr-un sistem de limite preaprobat. Comitetul pentru Active și Pasive este organismul care este responsabil pentru respectarea acestor limite, fiind asistat în monitorizarea zilnică a acestor limite de către Managementul Riscului.

Instrumentele financiare derivate utilizate de banca pentru reducerea riscului de rata a dobanzii includ instrumente de tipul interest rate swap și cross currency swaps a caror valoare se schimbă în funcție de modificările ratelor de dobândă.

În tabelul de mai jos este detaliat ecartul bancii privind rata dobanzii pentru portofoliul de active și datorii financiare din afara portofoliului de tranzacționare la data de 31 decembrie 2014:

<i>In mii RON</i>	Sub 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active						
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	6.467.246	-	-	-	1.385.882	7.853.128
Credite și avansuri acordate bancilor	904.128	0	0	0	0	904.128
Credite și avansuri acordate clienților	10.207.010	3.422.420	2.283.486	197.159	0	16.110.075
Titluri de valoare	301.295	1.699.783	1.107.509	90.523	0	3.199.110
Total active	17.879.679	5.122.203	3.390.995	287.682	1.385.882	28.066.441
Datorii						
Depozite de la bănci	491.749	902	40.371	0	0	533.022
Depozite de la clienți	14.030.210	4.280.032	2.758.714	4.916	0	21.073.872
Credite de la bănci și alte instituții financiare	1.431.118	23.344	22.411	0	0	1.476.873
Obligațiuni emise	21.890	0	725.000	0	0	746.890
Datorii subordonate	923.655	0	0	0	0	923.655
Total Datorii	16.898.622	4.304.278	3.546.496	4.916	0	24.754.312
Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului	128.131	-20.690	-104.051	0	0	3.390
Poziție netă	1.109.188	797.235	-259.552	282.766	1.385.882	3.315.519

Gestionarea riscului de rata a dobanzii prin limitele aplicabile ecartului (gap-ului) de rata a dobanzii este suplimentat de monitorizarea sensibilității activelor și pasivelor financiare ale bancii la diferite scenarii standard și nonstandard de rate de dobândă.

Activitățile de gestionare a activelor și datoriilor purtătoare de dobândă se desfășoară în contextul expunerii bancii la fluctuațiile ratei dobânzii. În general, banca este mai sensibilă la datoriile purtătoare de dobândă întrucât activele purtătoare de dobândă au o durată mai mare și își modifică dobândă mai rar decât datoriile purtătoare de dobândă. Acest lucru înseamnă că, în condiții de creștere a ratelor de dobândă, marja câștigată se va reduce pe măsura ce datoriile își modifică ratele de dobândă mai rapid. Cu toate acestea, efectul real depinde de o multitudine de factori, printre care măsura în care rambursările se fac înainte sau după termenele stabilite prin contract, variațiile sensibilității ratei de dobândă între perioadele de modificare a acestora și între valute.

Banca gestionează riscul de rată a dobânzii prin modificarea structurii activelor și datoriilor purtătoare de dobândă cu scopul optimizării venitului din dobânzi. Pentru a realiza acest lucru, banca utilizează instrumente financiare diverse cu rată a dobânzii fixă și variabilă, pentru care încearcă să controleze necorelarea între datele la care ratele de dobândă ale activelor și datoriilor sale sunt actualizate la rata de piață sau între datele de maturitate ale activelor și datoriilor.

Riscul valutar este riscul de pierdere de valoare aferent activelor și datoriilor denominate în alte valute decât RON ca urmare a modificărilor cursurilor de schimb.

Situația activelor și datoriile monetare exprimate în RON și în moneda străină la 31 decembrie 2014 este prezentată mai jos:

<i>In mii RON</i>	RON	USD	EUR	ALTELE	Total
Active monetare					
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	5.463.215	29.868	2.322.197	37.848	7.853.128
Active financiare deținute pentru tranzacționare	80.915	309	2.412	0	83.636
Derivative deținute pentru managementul riscului	130	0	3.284	0	3.414
Credite și avansuri acordate bancilor	174.029	315.389	341.751	72.959	904.128
Credite și avansuri acordate clienților	9.138.265	442.103	5.167.978	1.361.729	16.110.075
Titluri de valoare	2.417.319	1.945	779.846	0	3.199.110
Participații	76.761	0	0	0	76.761
Alte active	63.325	3.447	58.344	7.470	132.586
Total active monetare	17.413.959	793.061	8.675.812	1.480.006	28.362.838
Datorii monetare					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	52.839	79	1.396	0	54.314
Derivative deținute pentru managementul riscului	2.172	0	4.874	0	7.046
Depozite de la bănci	445.264	17.733	69.083	942	533.022
Depozite de la clienți	12.550.717	1.048.810	7.327.525	146.820	21.073.872
Credite de la bănci și alte instituții financiare	48.268	0	757.037	671.568	1.476.873
Obligațiuni emise	746.890	0	0	0	746.890

Datorii subordonate	0	0	767.062	156.593	923.655
Alte datorii	348.394	30.789	150.071	4.078	533.332
Total datorii monetare	14.194.544	1.097.411	9.077.048	980.001	25.349.004
Pozitia valutara neta	3.219.415	-304.350	-401.236	500.005	3.013.834

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea bancii

a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea bancii comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

Cadrul de administrare a riscului de lichiditate are un rol determinant în procesul de asigurare a unei lichidități adecvate. În acest scop, banca definește și implementează *Strategia și Politica de lichiditate*, revizuite anual sau ori de câte ori schimbările în mediul intern sau extern impun acest lucru, prin intermediul cărora Directoratul aprobă cadrul de administrare, monitorizare și control al riscului de lichiditate precum și planul de finanțare a bancii.

Administrarea, monitorizarea și controlul lichidității sunt realizate în conformitate cu Regulamentele BNR Nr. 5/2013 și Nr. 25/2011 și Regulamentul 575 / 2013 al Parlamentului European și Consiliului Uniunii Europene precum și cu reglementările interne în vigoare.

Principalele instrumentele utilizate pentru administrarea și monitorizarea riscului de lichiditate sunt:

- mecanismul intern de transfer al preturilor, aplicabil tuturor liniilor de business, care asigură o politică de pret pentru active și pasive în concordanță cu riscul de lichiditate generat de fiecare element;
- rapoarte zilnice: ecartul de lichiditate utilizat pentru identificarea necorelărilor dintre maturitățile activelor și pasivelor, precum și un raport de tip stress-test realizat cu scopul evaluării poziției de lichiditate a bancii în trei scenarii de stress;
- sistem de avertizare timpurie: surprinde informațiile ce ar putea indica o vulnerabilitate a poziției de lichiditate a bancii provocată fie de factori ce țin de piețele financiare, fie de factori interni;
- raport de structură a bilanțului: conține indicatori precum echilibrul dintre credite și depozite, concentrarea finanțărilor, raportul dintre rezerva de lichiditate și total obligații;
- raportul statutar: reprezintă un ecart de lichiditate calibrat de autoritatea de supraveghere cu scopul de a monitoriza și controla riscul de lichiditate al bancii.

Comparativ cu perioada similară a anului trecut, situația pietelor financiare în care banca operează s-a îmbunătățit, perioada fiind marcată în general de o tendință de scădere a aversiunii la risc a participanților la piață. Această evoluție a fost sprijinită de politicile adoptate de bancile centrale ce au condus la o creștere a lichidității disponibile și o reducere a costului finanțării.

În această perioadă, banca a continuat să administreze prudent poziția de lichiditate, urmărind o strategie de diversificare a structurii de finanțare prin creșterea bazei de depozite atrase de la clienți. Sursa de finanțare principală provine din depozitele atrase de la clienții de retail, în timp ce sursele atrase de la alți clienți, depozitele și împrumuturile interbancare completează structura de

finantare. Aceasta diversificare imbunatateste flexibilitatea bancii in materie de finantare si, in general, diminueaza costul lichiditatii. Astfel, atat stabilitatea structurii de finantare precum si raportul credite/depozite s-a imbunatatit comparativ perioada anterioara.

De asemenea, pe baza simularilor de stress banca a calibrat periodic rezerva de lichiditate necesara, aceasta fiind mentinuta la un nivel adecvat pentru asigurarea unei activitati normale pentru o perioada de timp acceptabila, in situatii neprevazute de criza.

Din perspectiva administrarii riscului de lichiditate, banca isi mentine si in 2015 ca obiective asigurarea unui echilibru intre continuitatea finantarii si flexibilitatea data de utilizarea datoriilor cu diferite maturitati precum si asigurarea unui raport adecvat intre creditele acordate si depozitele atrase de la clientela.

b) Prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a bancii comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

Banca evalueaza oportunitatile de investitii si alocă resursele necesare luand in considerare o serie de criterii care tin cont de aspecte precum:

- Alinierea respectivelor proiecte de investitii la strategia pe termen mediu si lung
- Investitiile realizate respecta criteriile minime de rentabilitate
- Initiativele concretizate in proiecte de investitii trebuie sa fie consistente cu profilul de risk adoptat de Banca
- Nevoia de aliniere la reglementari legale si/sau specifice sectorului de activitate.

In ultimii 3 ani resursele alocate proiectelor de investitii s-au ridicat la 50 milioane de Eur, cumuland ca ordin de marime echivalentul a 16% din profitul mediu generat in aceeasi perioada.

Alocarea resurselor pentru programele de investitii se face in stransa corelatie cu dezideratele strategice ale Bancii:

- **Cienti si dezvoltarea business-ului.** O parte importanta din resursele Bancii este indreptata catre identificarea nevoilor specifice ale clientelei si adaptarea in consecinta a produselor si serviciilor oferite.
- **Simplificare.** Banca acorda o atentie deosebita identificarii si sa implementarii acelor metode care permit simplificarea continua a proceselor si activitatilor interne.
- **Infrastructura si administrarea afacerii.** Cheltuielile necesare pentru mentinerea infrastructurii existente si administrarea afacerii.

- **Reglementari legale si sectoriale.** Adaptari de sisteme si procese interne pentru asigurarea alinierii cu toate reglementarile legale si politicile/constrangerile specifice sectorului de activitate

Cheltuielile de capital s-au aflat pe un trend descendent in 2014 fata de anul precedent, scazand cu echivalentul a 6 milioane de Eur. Pe de alta parte anul 2013 a fost afectat de cheltuieli exceptionale generate de relocarea operatiunilor administratiei centrale in noul sediu central si inaugurarea Centrului Operational Brasov.

Elementele de referinta aferente anului 2014 pentru portofoliul de proiecte de investitii sunt sumarizate mai jos:

- 2014 a insemnat finalizarea cu succes a fuziunii Raiffeisen Capital & Investment (RCI) cu Raiffeisen Bank. RCI aduce in cadrul Raiffeisen Bank S.A. o echipa completa ce a asigurat de-a lungul timpului consolidarea pozitiei de lider pe piata primara de capital prin intermedierea celor mai mari si complexe oferte publice de vanzare si listari realizate pana in prezent la Bursa de Valori Bucuresti, prezenta constanta a firmei in topul brokerilor pe piata romaneasca de capital, precum si pozitionarea in randul celor mai importante firme de consultanta in tranzactii de achizitii si fuziuni (M&A) din Romania.
- Dezvoltarea continua a canalelor de distributie pentru a raspunde nevoilor clientilor nostri. Orientarea clientilor nostri catre canalele alternative puse la dispozitia acestora se afla pe un trend continuu ascendent, confirmand astfel ca resursele investite in solutiile de Internet Banking si Smartmobile dezvoltate au raspuns nevoilor pietei. In 2014 au fost implementate functionalitati noi atat pentru serviciul Raiffeisen Online Smart Mobile.
- Canalul traditional de distributie a ramas un subiect important pe agenda Bancii si in 2014. Cautam astfel sa fim aproape de clientii nostri si sa le oferim acestora o interactiune placuta in fiecare dintre agentiile noastre. In 2014 au fost relocate 9 agentii, 1 agentie a fost inchisa, iar alte 18 au fost reamenajate. Atentia sporita la criteriile de selectie a locatiilor pe care le alegem a facilitat optimizarea spatiului ocupat – s-a inregistrat o reducere de 7 % fata de anul anterior, echivalentul a 10,000 metri patrati. (agentii si sedii centrale)

c) Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Activitatea economica a ramas pe un trend ascendent in 2014 si Produsul Intern Brut (PIB) real a inregistrat o crestere de 2,8%. Consumul privat a accelerat cu 4,5%, inregistrand cea mai mare contributie la avansul PIB-ului real in 2014, in contextul unei dinamici mai rapide a salariilor in termeni reali si a imbunatatirii increderii consumatorilor. Formarea bruta de capital fix a continuat sa aiba o performanta scazuta in 2014 (-3,5%), in conditiile in care companiile au ramas foarte

prudente în extinderea investițiilor, iar Guvernul a ținut un control strans asupra cheltuielilor publice pentru investiții. Exporturile au rămas pe un trend ascendent, dar exporturile nete (diferența dintre exporturi și importuri) a avut o contribuție nulă la creșterea PIB real în 2014. Comparativ cu anii anteriori, creșterea PIB real a fost distribuită mai echilibrat la nivelul sectoarelor economice.

În 2014, prețurile de consum s-au majorat cu 0,8%. Această dinamică foarte scăzută a fost susținută de presiuni inflaționiste de bază reduse, de inflația importată scăzută, și de reducerea prețurilor la alimente și combustibili. În plus, rata inflației la sfârșitul anului s-a situat cu mult sub limita inferioară a intervalului de variație atașat țintei de inflație a Bancii Naționale a României (2,5% cu un interval de variație de +/-1%). Perspectivele favorabile privind evoluția inflației și sentimentul pozitiv al investitorilor străini față de leu au permis BNR să relaxeze politica monetară prin reduceri ale ratei cheie, reduceri ale ratelor la rezervele minime obligatorii (RMO) și îngustarea coridorului dintre ratele de dobândă în jurul ratei de politică monetară.

BNR a redus rata de politică monetară cu 125 pb în 2014, de la 4,0% la 2,75% și de asemenea nu a sterilizat excesul de lichiditate acumulat pe piața monetară. Mai mult, în 2014, BNR a redus ratele la RMO pentru pasivele instituțiilor de credit denominate atât în lei (la 10% de la 15%) cât și în valută (la 14% de la 20%). Procesul de relaxare a politicii monetare s-a materializat într-o scădere semnificativă a ratelor de dobândă de pe piața monetară care erau cotate la niveluri minime istorice la sfârșitul anului 2014. Scăderea ratelor dobânzii pe piața interbancară a fost incorporată treptat de către bănci în rate mai mici ale dobânzii la depozitele și creditele în lei acordate clienților. În 2014, randamentele aferente titlurilor de stat denominate în lei au rămas pe un evident trend descendent, atingând noi minime istorice, chiar dacă au existat unele perioade cu presiuni tranzitorii în sensul creșterii, determinate în special de evoluțiile de pe piețele externe. De exemplu, randamentele pentru titlurile de stat cu maturitate de 3 ani au scăzut la 2,3% la sfârșitul lui 2014, de la 3,9% la finalul anului 2013.

Investitorii străini au menținut o viziune favorabilă asupra activelor în lei (titluri de stat locale, cursul de schimb al leului) în 2014 deoarece dezechilibrele macroeconomice (deficitul bugetului de stat, deficitul contului curent) au continuat să scadă. 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 ridicat calificativul acordat României la "BBB-" cu "perspectivă stabilă", o decizie care a marcat momentul reincluderii în categoria "investment-grade" de către toate cele trei agenții mari de rating (S&P, Moody's și Fitch).

Activitatea de creditare a continuat să aibă o performanță slabă în 2014, în condițiile în care apetitul și capacitatea de a se împrumuta au rămas scăzute atât în cazul companiilor, cât și în cazul populației. Creditarea în lei a arătat semne de revenire, iar valoarea brută a stocului creditelor denominate în lei acordate sectorului privat a crescut cu 8,5% în 2014. Avansul creditelor ipotecare în lei a fost impresionant (+172,5% an-la-an), dar a survenit în contextul unei baze de raportare foarte mică și a fost determinat în principal de creditele oferite prin programul guvernamental "Prima Casa". Pe de altă parte, dinamica creditelor denominate în valută a rămas profund negativ (-10,5% an-la-an în Decembrie 2014, exprimat în echivalent euro). Ajustate cu efectul de curs de schimb, stocul brut de credite (în lei și valută) a scăzut cu 3,1% în 2014 deoarece creșterea segmentului în lei nu a fost suficientă pentru a compensa declinul segmentului în valută.

Banca Centrala a decis sa accelereze procesul de eliminare a creditelor neperformante din bilanturi si a recomandat bancilor sa majoreze provizioanele pentru creditele cu sanse mari de a deveni neperformante si sa scoata in afara bilantului creditele provizionate (in special pe acelea care erau complet provizionate). Mai mult, unele banci au aratat un apetit ridicat pentru vanzarea de portofolii de credite neperformante catre institutii specializate. In consecinta, ca rezultat al acestor masuri, rata creditelor neperformante a scazut brusc in 2014, de la un varf de aproximativ 20,4% in Martie 2014 la 13,9% in Decembrie 2014. Rata de solvabilitate la nivelul sistemului bancar a ramas ridicata (17,3% in Decembrie 2014 vs. 15,5% in Decembrie 2013), in ciuda inregistrarii unor pierderi agregate mari. Confruntate cu o activitate de creditare scazuta si cu constrangeri pentru a creste eficienta activitatii, bancile au continuat sa reduca numarul de unitati si de salariati in 2014.

2. Activele corporale ale bancii

2.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea bancii.

Nu este cazul.

2.2. Descrierea si analizarea gradului de uzura al proprietatilor bancii.

Activele corporale ale Raiffeisen Bank S.A. cuprind in principal echipamente de tehnologia informatiei si comunicatii, elemente de mobilier si birotica, autovehicule, cladiri proprii si amenajari de cladiri. Acestea sunt depreciate si inlocuite pe masura ce sunt scoase din uz.

2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale bancii.

La sfarsitul anului 2014, Raiffeisen Bank S.A. era implicata in 7 litigii relative la dreptul de proprietate asupra a 5 active corporale aflate in proprietatea sa.

3. Piata valorilor mobiliare emise de banca

3.1. Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de banca

Obligatiunile emise de Raiffeisen Bank S.A. se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti incepand cu data de 1 August 2013.

3.2. Descrierea politicii bancii cu privire la dividende. Precizarea dividendelor convenite/platite/acumulate in ultimii 3 ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Raiffeisen Bank S.A. isi propune sa distribuie dividende actionarilor sai in fiecare an.

Prin Hotararea nr. 1 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 19 aprilie 2013, s-a aprobat distribuirea de dividende in suma totala de 264 milioane lei (reprezentand un dividend brut in valoare de 0,022 lei/actiune) pentru exercitiul financiar al anului 2012. Pana la data de 15 aprilie 2015, au fost platite dividende (inclus impozit aferent) in valoare de 263,8 milioane lei.

Prin Hotararea nr. 1 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 29 aprilie 2014, s-a aprobat distribuirea de dividende in suma totala de 263,3 milioane lei (reprezentand un dividend brut in valoare de 0,022 lei/actiune) pentru exercitiul financiar al anului 2013*. Pana la data de 15 aprilie 2015, au fost platite dividende (inclus impozit aferent) in valoare de 263,1 milioane lei.

Prin Hotararea nr. 1 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 28 aprilie 2015, s-a aprobat distribuirea de dividende in suma totala de 606 milioane lei (reprezentand un dividend brut in valoare de 50.500 lei/actiune) pentru exercitiul financiar al anului 2014**. Distribuirea dividendelor aferente exercitiului financiar 2014 se va face incepand cu data de 11 iunie 2015.

*la momentul respectiv Raiffeisen Bank S.A. detinea actiuni proprii (dobandite in cadrul procesului de fuziune) pentru care nu era indreptatita la plata dividendelor, conform prevederilor legale in vigoare la acel moment.

**la data de 25.04.2014 a fost inregistrata la Oficiul Registrului Comertului structura de actionariat a bancii rezultata in urma procesului de consolidare a valorii nominale a unei actiuni Raiffeisen Bank S.A. de la valoarea de 0,1 lei la valoarea de 100.000 lei. Capitalul social a ramas neschimbat – 1,2 miliarde lei – impartit in 12.000 de actiuni cu o valoare nominala de 100.000 lei/actiune.

3.3. Descrierea oricaror activitati ale bancii de achizitionare a propriilor actiuni.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Raiffeisen Bank S.A. din data de 12.12.2013 a aprobat majorarea valorii nominale a actiunilor bancii de la valoarea nominala de 0,1 lei pentru fiecare actiune la valoarea nominala de 100.000 lei pentru fiecare actiune emisa de Raiffeisen Bank S.A., fara modificarea capitalului social al bancii.

In cadrul procesului de consolidare a valorii nominale a actiunilor bancii un numar de 7 actionari au optat pentru rotunjirea în plus a fractiunii de actiune consolidata la o actiune consolidata prin aport de numerar, iar Raiffeisen Bank S.A. a dobândit de la ceilalti actionari fractiunile de actiuni consolidate care insumate reprezentau 23 de actiuni consolidate (de 100.000 lei/actiune), la pretul de 0,27 lei/actiune neconsolidata (valoare stabilita in baza raportului de evaluare intocmit de Societatea Comerciala Deloitte Evaluare SRL) ca rezultat al aplicarii mecanismului de implementare a hotarării de majorare a valorii nominale.

In urma procesului de consolidare a valorii nominale a actiunilor Raiffeisen Bank S.A., aprobat de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Raiffeisen Bank S.A. din data de 12.12.2013 cele 30.502.026 actiuni detinute de banca ca urmare a achizitiei efectuate in cadrul procesului de fuziune dintre Raiffeisen Bank S.A. si Raiffeisen Capital & Investment S.A., avand valoarea nominala

de 0,10 lei/actiune au devenit 30 de actiuni proprii consolidate, cu valoarea nominala de 100.000 lei/actiune.

In urma celor doua procese sus-amintite Raiffeisen Bank S.A. a detinut 53 de actiuni consolidate incepand cu data de 31.03.2014.

In data de 24.11.2014, s-a inregistrat transferul celor 53 actiuni consolidate de la Raiffeisen Bank S.A. catre Raiffeisen SEE Region Holding GmbH, la pretul de 270.000 lei/actiune consolidata (echivalentul a 0,27 lei/actiune neconsolidata), valoare stabilita in baza raportului de evaluare intocmit de Societatea Comerciala Deloitte Evaluare SRL.

Astfel, la data de 31.12.2014 Raiffeisen Bank S.A. nu mai detinea nicio actiune proprie.

3.4. In cazul in care banca are filiale, precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale.

Nu este cazul.

3.5. In cazul in care banca a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului in care banca isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare.

Raiffeisen Bank S.A. isi achita obligatiile fata de detinatorii de obligatiuni prin plata anuala a cupoanelor si prin oferirea dreptului de rascumparare a principalului la scadenta sau la o alta data de plata in cazul rascumpararii anticipate, conform Prospectului de Emisiune.

4. Conducerea bancii

4.1. Prezentarea listei administratorilor bancii si a urmatoarelor informatii pentru fiecare administrator:

a) CV (nume, prenume, varsta, calificare, experienta profesionala, functia si vechimea in functie)

Raiffeisen Bank S.A. este o companie administrata in sistem dualist, structura de conducere fiind alcatuita dintr-un Directorat si un Consiliu de Supraveghere.

Structura Consiliului de Supraveghere:

NUME	PRENUME	FUNCTIE	MANDAT
SEVELDA	KARL	PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE	29.04.2011-29.04.2015
GRUJEL	MARTIN	VICEPRESEDINTE AL CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE	29.04.2011-29.04.2015
MUNTEANU	RAZVAN	MEMBRU	29.04.2011-29.04.2015
BREUER	KLEMENS JOSEF	MEMBRU	30.04.2012-30.04.2016
IOAN	ILEANA ANCA	MEMBRU INDEPENDENT	19.04.2013-19.04.2017

Dl. Herbert Stepic si dl. Peter Novak si-au inaintat demisiile incepand cu data de 29.04.2014

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Raiffeisen Bank S.A. din data de 29 aprilie 2014 a hotarat numirea d-lui Johann Strobl si d-lui Peter Lennkh ca membrii ai Consiliului de Supraveghere, pentru un mandat de 4 ani; cele 2 numiri sunt in curs de aprobare de catre Banca Nationala a Romaniei.

Structura Directoratului:

NUME	PRENUME	FUNCTIE	MANDAT
VAN GRONINGEN	STEVEN CORNELIS	PRESEDINTE AL DIRECTORATULUI	02.05.2011- 02.05.2015
STEWART	JAMES DANIEL, JR.	VICEPRESEDINTE	02.05.2011- 02.05.2015
ROSSEY	CARL C.H.	VICEPRESEDINTE	02.05.2011- 02.05.2015
SPORIS	CRISTIAN-MARIUS	VICEPRESEDINTE	06.08.2012-01.05.2015
KALINOV	VLADIMIR NIKOLOV	VICEPRESEDINTE	02.05.2011- 02.05.2015
BUSUIOCEANU	IANCU- MIRCEA	VICEPRESEDINTE	01.01.2013-01.01.2017
POPA	NICOLAE-BOGDAN	VICEPRESEDINTE	01.01.2013-01.01.2017

CV-urile membrilor Consiliului de Supraveghere si respectiv ai Directoratului sunt prezentate in Anexa 6 – CV-uri membri CS si Directorat Raiffeisen Bank S.A.

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator;
Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul bancii;
Nu este cazul.

d) lista persoanelor afiliate bancii.
A se vedea Anexa 5 - Persoane Afiliate Raiffeisen Bank S.A.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a bancii. Pentru fiecare, prezentarea urmatoarelor informatii:

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva;
A se vedea punctul 4.1 lit.a)

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respectiva si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive;
Nu este cazul.

c) participarea persoanei respective la capitalul bancii.
Nu este cazul.

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul emitentului.

Nu este cazul.

5. Situatia financiar-contabila

Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:

a) elemente de bilant: active care reprezinta cel puțin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;

Valoarea totala a activelor Raiffeisen Bank la sfarsitul anului 2014 este de 28,7 miliarde de RON, acestea crescand fata de sfarsitul anului anterior cu 8.5%, in principal pe fondul majorarii soldului depozitelor de la clienti, in timp ce creditarea a aratat de asemenea o evolutie pozitiva.

Principalele componente din total active:

<i>% din total active</i>	2014	2013	2012
Credite si avansuri acordate clientilor	56,1%	58,2%	62,7%
Numerar si disponibilitati la BNR	27,3%	23,7%	18,3%
Titluri de valoare	11,1%	12,5%	11,2%

Portofoliul de credite acordate clientelei a crescut cu 4% fata de sfarsitul anului 2013 si cu 9% fata de sfarsitul anului 2012. Am continuat sa finantam economia prin credite la termen nou acordate de peste 6,2 miliarde RON. Cresterea cu 13% a disbursarilor fata de anul anterior a fost posibila datorita rezultatelor bune atat ale activitatii de finantare a clientilor de tip retail cat si a celei aferente clientilor Corporatii. 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 si facilitati pe termen scurt.

Fata de aceeași perioada a anului anterior, a fost înregistrată o îmbunătățire a indicatorilor relevanți din perspectiva cerințelor de capital, pe fondul unei lichidități ridicate: peste o treime din active reprezintă plasamente în instrumente lichide (numerar, echivalente și titluri de valoare), ponderea acestora fiind de 41,6% în decembrie 2014.

Portofoliul de titluri financiare a scăzut cu 4% comparativ cu decembrie 2013, în contextul unor randamente scăzute în piața care nu au atras achiziții substanțiale.

Situația datoriilor:

<i>mii RON</i>	2014	2013	2012
Depozite de la bănci și credite de la bănci și alte instituții financiare	2.009.895	2.200.523	2.964.041
Depozite de la clienți	21.073.872	19.610.726	16.996.419
Obligațiuni emise	746.890	229.700	-
Datorii subordonate	923.655	829.095	221.674
Alte datorii	713.407	594.865	611.368

Valoarea totală a datoriilor este în creștere față de sfârșitul lui 2013 (cu 9%) și față de aceeași perioadă a anului 2012 (22%), pe fondul majorării depozitelor de la clienți. Acompaniată de creșterea portofoliului de credite, aceasta este o evoluție sănătoasă care pune bazele dezvoltării pentru perioadele următoare, conducând în același timp și la îmbunătățirea raportului credite/depozite (81% față de 84% la finalul anului precedent și 92% la finalul anului 2012)

Segmentul Retail a avut o contribuție semnificativă în evoluția depozitelor de la clienți, înregistrând o creștere de aprox. 16% în timp ce clienții Corporației au înregistrat o scădere de aprox. 7%, pe fondul unor nevoi temporare de lichidități ale unor clienți.

Un eveniment notabil este faptul că în mai 2014, Raiffeisen Bank a finalizat cu succes emisiunea de obligațiuni corporatiste negarantate în valoare de 500 milioane RON, cu o maturitate de 5 ani și o rată a cuponului de 5,35%. Obligațiunile au fost emise sub forma unui plasament privat și au fost vândute în principal investitorilor calificați din România, dar s-a semnalat și participarea unor investitori internaționali. Aceasta emisiune subliniază încă o dată eforturile noastre de a avea o bază de finanțare sănătoasă și diversificată.

b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

Componetele principale ale contului de profit și pierdere:

<i>mii RON</i>	2014	2013	2012	Variatie 2014 vs 2013
Venituri nete din dobanzi	1.044.039	1.101.329	1.120.680	-5%
Venituri nete din speze si comisioane	645.952	594.401	555.319	9%
Venit net din tranzactionare	277.909	241.059	227.435	15%
	-	-	-	
Cheltuieli operationale si salariale	1.137.649	1.185.592	1.170.961	-4%
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	-313.986	-358.987	-345.268	-13%
Profit net	501.368	458.405	392.718	9%

Profitul net al Raiffeisen Bank in anul 2014 a crescut cu 9% fata de aceeași perioadă a anului trecut, ajungând la valoarea de 501 mil RON.

Veniturile din activitatea de baza (dobanzi si comisioane) raman stabile in comparatie cu 2013, cu scaderea venitului net din dobanzi fiind in mare parte compensata de cresterea veniturilor din comisioane.

Rezultatul net din dobanzi este cu 5% mai mic decat in 2013, in principal din cauza scaderii continue a ratelor de piata si a diminuării in consecință a ratelor de dobanda aferente creditelor cu rata flotanta. Nivelul scazut al randamentelor a reprezentat de asemenea principalul motiv si pentru diminuarea veniturilor generate de portofoliul de titluri.

Rezultatul net din comisioane a crescut in special pe fondul veniturilor mai mari din facilitatile integrate in pachetele de cont curent si din plati. Activitatea asociata schimbului valutar continua sa genereze rezultate bune si este o parte integranta a modului in care ne sustinem clientii, fie ei investitori, traderi sau persoane fizice cu credite in valuta. 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 un client major din industria energetica.

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 1.138 mil Ron, o reducere cu 4% fata de nivelul din 2013 iar raportul cost/venit s-a imbunatatit in consecință pana la nivelul de 55 la suta. Trebuie mentionat insa faptul ca aceste realizari vin si pe fondul unor evenimente nerecurente care au diminuat cheltuielile operationale raportate.

Cheltuielile cu provizioanele au scăzut fata de anul precedent in principal datorita portofoliului de persoane fizice, care a înregistrat o îmbunătățire substanțială a comportamentului de plată, în timp ce persoanele juridice raman încă sensibile la modificările din mediul economic.

Referitor la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate, efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni: Nu este cazul.

Dividendele declarate și plătite :

2012 : 240 milioane RON
2013: 264 milioane RON
2014: 263 milioane RON

c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

<i>In mii RON</i>	2014	2013	2012
Numerar și echivalente numerar la 1 ianuarie	7,296,204	6.122.190	4.930.144
Numerar net utilizat în activitatea de exploatare	1,397,786	1.811.232	682.001
Numerar net utilizat în activități de investiții	-67,163	-101.114	-41.789
Numerar net utilizat în activități de finanțare	106,033	-536.104	551.834
Numerar și echivalente numerar la 31 decembrie	8,732,860	7.296.204	6.122.190

Raportul anual este însoțit de copii ale următoarelor documente:

a) situațiile financiare consolidate și separate la 31 decembrie 2014 (continând și rapoartele auditorului) și raportul Directoratului consolidat și separat.

A se vedea următoarele anexe:

- Anexa 1 - Situații Financiare Consolidate și Separate IFRS 2014
- Anexa 2 – Raportul Directoratului Consolidat și Separat IFRS 2014

b) actele constitutive ale băncii, dacă acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea;

A se vedea Anexa 3 - Modificare Act Constitutiv.

c) contractele importante încheiate de banca în anul pentru care se face raportarea.
Nu este cazul.

d) actele de demisie/demitere, dacă au existat astfel de situații în rândul membrilor administrației, conducerii executive, cenzorilor.

A se vedea anexa 7 - Demisii.

e) lista filialelor bancii si a societatilor controlate de aceasta.
A se vedea Anexa 4 - Societati Controlate Raiffeisen Bank S.A.

f) lista persoanelor afiliate bancii.
A se vedea Anexa 5 - Persoane Afiliate Raiffeisen Bank S.A.

g) CV-urile membrilor Consiliului de Supraveghere si respectiv ai Directoratului.
A se vedea Anexa 6 – CV-uri membri CS si Directorat Raiffeisen Bank S.A.

Steven Cornelis van Groningen
Presedinte

Nicolae-Bogdan Popa
Vice Presedinte

Florentina-Felicia Muntean
Director Directia Contabilitate