



Raiffeisen Bank S.A.

**Raportul Directoratului
31 Decembrie 2010**

Referitor la situatiile financiare individuale intocmite in conformitate cu Ordinul Presedintelui Consiliului de Administratie al Bancii Nationale a Romaniei nr.13/2008 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, aplicabile institutiilor de credit, institutiilor financiare nebancaire si Fondului de garantare a depozitelor in sistemul bancar, cu modificarile si completarile ulterioare

RAPORTUL DIRECTORATULUI REFERITOR LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

31 DECEMBRIE 2010

1. Descrierea Bancii

Banca Raiffeisen este o banca universală, de top, de pe piața românească, ce oferă o largă varietate de produse și servicii de calitate. Raiffeisen Bank România operează de la 1 iulie 2002, în urma fuziunii ce a rezultat din absorbția Raiffeisen Bank România de către Banca Agricolă Raiffeisen SA. Fuziunea dintre cele două bănci a fost realizată la 30 iunie 2002 în vederea eficientizării proceselor Băncii Raiffeisen din România.

Obiectul principal de activitate al băncii este reprezentat de furnizarea de servicii bancare pentru persoane fizice și juridice. Serviciile oferite includ: deschideri de cont curent, plăți înteme și internaționale, operațiuni de schimb valutar, acordarea de finanțări pentru nevoi operaționale, finanțări pe termen mediu, garanții bancare, acreditive.

2. Strategia Raiffeisen Bank

Raiffeisen Bank S.A. își ajută clienții să reușească oferindu-le soluții financiare locale ce răspund multiplelor nevoi ale acestora și pe această bază construiește relații profitabile pentru ambele părți. Cautăm să înțelegem nevoile specifice ale diferitelor segmente de clienți, iar conceperea produselor se bazează pe depășirea așteptărilor clienților în ceea ce privește calitatea. Reușim împreună prin promovarea unei culturi care se bazează pe reușite, disciplină și competență.



3. Performanta activitatii

Banca a reusit sa isi extinda valoarea bilantului, in timp ce profitabilitatea a fost in usoara scadere comparativ cu exercitiul financiar precedent.

3.1. Elementele semnificative ale performantei

a) Total Active

Totalul activelor a crescut cu 9% fata de anul anterior, ajungand la o valoare de 21.783 mil. RON la sfarsitul anului 2010. Cresterea a fost datorata in principal portofoliului de credite acordate clientelei care a ajuns la o valoare de 12.157 mil. RON, in comparatie cu valoarea din anul 2009 de 10.249 mil. RON.

b) Prezentarea evolutiei creditelor si depozitelor

Mil. RON	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Credite ¹	12.157	10.249
Depozite ²	15.744	14.382

Impartirea pe valute si segmente de clientela pentru creditele acordate clientilor este prezentata mai jos:

Mil. RON

Mil. RON	31 decembrie 2010		31 decembrie 2009	
	Corporate ³	Retail ⁴	Corporate ³	Retail ⁴
Credite	4.997	7.160	4.290	5.959
RON	1.715	4.037	1.885	3.748
Valuta	3.282	3.123	2.405	2.211

Portofoliul de credite Retail a crescut cu 20% (14% fara influenta cursului de schimb), in timp ce portofoliul de credite Corporate cu 16%.

¹ Prin Credite intelegem "Creante asupra clientelei" conform situatiilor financiare anuale

² Prin Depozite intelegem "Datorii privind clientela" conform situatiilor financiare anuale

³ Segmentul de clienti Corporate cuprinde corporatiile mari si medii, institutiile financiare si administratiile publice

⁴ Segmentul de clienti Retail cuprinde persoanele fizice si intreprinderile mici si mijlocii



- Evoluția portofoliului de credite Retail este datorată în principal creditelor noi acordate care au fost în creștere cu 89% în raport cu 2009. Volumele noi acordate persoanelor fizice au fost cu 103% mai mari decât în anul precedent în special datorită evoluției pozitive înregistrate pe creditele garantate și pe programul guvernamental “Prima Casa”. Activitatea de finanțare a întreprinderilor mici și mijlocii a crescut de asemenea cu 50% față de anul precedent.

Față de 2009 unde 18% din creditelor noi au fost acordate în moneda străină, în 2010 procentul a crescut la 32%. Rambursările au avut aproximativ aceeași structură pe valute ca și în anul precedent (52% moneda locală, 48% moneda străină).

- Activele segmentului Corporate au crescut pe parcursul anului 2010 în special pe portofoliul de moneda străină.

Împartirea depozitelor pe valute și segmente de clientelă este prezentată mai jos:

Mil. RON

Mil. RON	31 decembrie 2010		31 decembrie 2009	
	Corporate ⁵	Retail ⁶	Corporate ⁵	Retail ⁶
Depozite	6.729	9.015	5.626	8.756
RON	3.270	5.427	2.517	4.903
VALUTA	3.459	3.588	3.109	3.853

Volumul depozitelor de la clienți a crescut cu 9% în comparație cu 31 decembrie 2009 în special datorită depozitelor clienților Corporate care au crescut cu 20% față de sfârșitul anului 2009; pe segmentul Retail creșterea totală a fost de 3% (11% creștere pe moneda locală și scădere 7% pe moneda străină).

⁵ Segmentul de clienți Corporate cuprinde corporațiile mari și medii, instituțiile financiare și administrația publică

⁶ Segmentul de clienți Retail cuprinde persoanele fizice și întreprinderile mici și mijlocii



c) Capital Propriu

Capitalul propriu a atins o valoare de 2.158 mil. RON, in crestere cu 6% fata de anul precedent datorita faptului ca profitul net de 269 mil. RON aferent anului 2010 a fost mai mare decat dividendele distribuite actionarilor in anul 2010 pentru exercitiul financiar 2009 (143,5 mil. RON).

d) Profitul Net

Profitul net din 2010 este de 269,1 mil. RON si reprezinta o scadere cu 7% de la an la an, fiind influentat de scaderea profitului net din operatiunile financiare.

Evolutia profitului a fost influentata de urmatoarele elemente:

- Venitul net din dobanzi a crescut cu 27% fata de anul 2009, ajungand la o valoare de 1.054,6 mil. RON in 2010;
- Venitul net realizat din comisioane a scazut cu 7% fata de anul 2009, ajungand la o valoare de 665,1 mil. RON in 2010;
- Veniturile privind titlurile si profitul din operatiunile financiare s-au diminuat cu 50% fata de anul 2009, atingand o valoare de 196,9 mil. RON; scaderea este cauzata de evolutia ratelor de dobanda de pe piata;
- Cheltuieli operationale au scazut cu 4% in comparatie cu 2009, pana la o valoare de 1.085,9 mil. RON.

3.2 Principalii indicatori

Performantele si pozitia financiara pot fi prezentate sintetic prin intermediul urmatorilor indicatori :

- **Rata Rentabilitatii Activelor⁷** - a atins un procent de 1,29 % in 2010 de la 1,48% in 2009, scaderea fiind in principal datorata diminuarii veniturilor din activitatile de trezorerie.

⁷ Formula de calcul folosita este Profit Net raportat la Activele medii



- **Rata Rentabilitatii Capitalului⁸** - a scazut de asemenea pana la 12,8 % de la 14,2 % cat era in 2009.
- **Ponderea Costurilor in Venituri⁹** - a scazut pana la valoarea de 57,55% (de la 58,37% in anul precedent), scaderea cu 2% a veniturilor a fost compensata de reducerea cu 4% a cheltuielilor operationale. Pe partea de cheltuieli, trebuie sa mentionam o imbunatatire a eficientei rezultata in principal din continuarea renegocierilor contractelor de chirie.
- **Cheltuiala cu provizioanele pentru deprecierea activelor financiare raportate la venitul net din dobanzi¹⁰** - a ajuns la 40,58% in 2010 (57,78% in 2009).
- **Marja neta din dobanzi¹¹** - in 2010 marja neta din dobanzi a crescut la 5,38% (de la 4,62% in 2009), in principal datorita scaderii cu 49% a cheltuielilor cu dobanda.

3.3. Clienti si distributie

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

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

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

⁸ Formula de calcul folosita este Profit Net raportat la Capitalul Propriu mediu

⁹ Formula de calcul folosita este Cheltuieli operationale raportat la suma din Venituri nete din dobanzi, Venituri nete din comisioane, Venituri privind titlurile, Profit sau pierdere neta din operatiuni financiare, Corectii asupra valorii titlurilor transferabile care au caracter de imobilizări financiare, a participatiilor si a părților în cadrul societăților comerciale legate si Reluări din corectii asupra valorii titlurilor transferabile care au caracter de imobilizări financiare, a participatiilor si a părților în cadrul societăților comerciale legate

¹⁰ Formula de calcul folosita este Corectii si Reluări din Corectii asupra valorii creantelor si provizioanelor pentru datorii contingente si angajamente pe Venituri nete din Dobanzi

¹¹ Formula de calcul folosita este Venituri nete din dobanzi pe Active purtatoare de dobanzi



4. Mediul economic bancar in 2010

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

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

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



transferurilor sociale. Așteptările curente sunt ca activitatea economică a atins un punct minim la sfârșitul lui 2010 și își va relua creșterea gradual în 2011.

Guvernul a continuat procesul de consolidare fiscală și a menținut în funcțiune acordurile cu Fondul Monetar Internațional (FMI) și Comisia Europeană (CE). Deficitul bugetului public consolidat a scăzut la 6,5% din PIB la finalul anului 2010 de la 7,4% în 2009. Deși este dureros pe termen scurt, procesul de consolidare fiscală va avea un impact pozitiv pe termen mediu și lung favorizând creșterea încrederii investitorilor străini și reluarea creșterii economice pe baze mai sănătoase. Bani împrumutați de la FMI și CE au permis țării să acopere necesarul de finanțare externă, limitând presiunile de depreciere a monedei naționale și amplitudinea contractiei economice. Împrumuturile au permis și guvernului să finanțeze o parte importantă a deficitului bugetar. De fapt, acordurile cu FMI și CE au fost considerate ca o ancoră de credibilitate și stabilitate pentru România într-un moment în care pe piețele externe exista o aversiune ridicată a investitorilor pentru țările cu dezechilibre macroeconomice majore. Evoluțiile pozitive din cadrul economiei au permis băncii centrale să reducă rata dobânzii de politică monetară în prima jumătate a anului (de la 8% în decembrie 2009 la 6,25% în mai 2010). Banca centrală a fost obligată să stopeze scăderea ratei dobânzii de politică monetară în momentul în care creșterea TVA de la 19% la 24% a determinat creșterea ratei inflației de la 4,5% (iunie) la 7,8% (septembrie). Ratele dobânzii pe termen scurt în piața monetară au scăzut mai rapid decât rata dobânzii de politică monetară. De exemplu, rata ROBOR la 1 lună a scăzut de la 10,5% la începutul anului la 4,1% la sfârșitul anului. Ratele dobânzii la credite și depozite practicate de bănci în relațiile cu clienții acestora au scăzut și ele în 2010, dar mai încet comparativ cu ratele dobânzii pe termen scurt din piața monetară.

Ritmul de creștere a creditelor a fost unul moderat, în condițiile în care băncile au rămas prudente în activitatea de creditare iar cererea de credite din partea companiilor și mai ales a populației a rămas foarte scăzută. Calitatea portofoliului de credite la nivelul sectorului bancar s-a deteriorat rapid și în 2010 determinând o creștere a provizioanelor și a ratei creditelor neperformante. Totuși, ritmul de deteriorare a portofoliilor de credite s-a temperat în ultimul trimestru al anului. În același timp, capacitatea băncilor de a absorbi



pierderile se situeaza la un nivel confortabil (rata solvabilitatii in sistmeul bancar s-a situat la 14,7% in decembrie 2010).

5. Managementul riscului

Banca abordeaza riscul intr-o maniera prudenta, in concordanta cu obiectivele sale de dezvoltare pe termen lung. Functia de management al riscului este independenta de cea comerciala si se concentreaza asupra administrarii urmatoarelor riscuri: risc de credit, risc de piata, risc valutar, risc de lichiditate, risc operational si risc reputational.

Administrarea Riscului

Directoratul RBRO are raspunderea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului general privind managementul riscului in cadrul Bancii. Directoratul a stabilit sarcinile Comitetului de Active si Pasive (ALCO), Comitetului de Administrarea a Riscurilor Semnificative, Comitetului de Credit si Comitetului de Credite Problematic, care sunt responsabile pentru dezvoltarea si monitorizarea politicilor de administrare a riscului pe ariile pe care le gestioneaza. Toate comitetele raporteaza cu regularitate Directoratului.

In plus, Consiliul de Supraveghere isi indeplineste misiunea de supraveghere si control, specifica sistemului dualist de administrare, acoperind si problematica managementului riscului.

Politicile de management al riscului sunt elaborate in vederea identificarii si analizei riscurilor la care este expusa Banca, pentru stabilirea unor limite adecvate de risc si a procedurilor de control. Se acorda o atentie deosebita monitorizarii riscurilor si respectarii limitelor definite. Politicile si procedurile de management al riscului sunt revizuite cu regularitate pentru a reflecta schimbarile in evolutia pietei, a produselor si serviciilor oferite. Banca, prin intermediul proceselor de instruire si de conducere, are ca scop dezvoltarea unui mediu de lucru riguros, in cadrul caruia angajatii sa isi inteleaga bine rolurile si obligatiile profesionale.



Consiliul de Supraveghere, prin Comitetul de Audit, este responsabil de monitorizarea conformitatii cu procedurile de management al riscului ale Raiffeisen Bank. Comitetul de Audit este asistat in exercitarea acestei functii de catre departamentul de Audit Intern. Auditul Intern verifica regulat si/sau ad-hoc modul in care sunt respectate in cadrul bancii procedurile si instrumentele de control al riscurilor, rezultatele fiind raportate Comitetului de Audit.

Raiffeisen Bank, a primit aprobarea Bancii Nationale a Romaniei pentru calcularea cerintelor de capital pentru riscul de credit conform abordarii bazate pe modele interne de rating (IRB) incepand cu 1 iulie 2009. Astfel, Banca utilizeaza abordarea bazata pe modele interne de rating pentru portofoliile „administratii centrale si banci centrale”, „instituti”, „societati” si „titluri de capital”.

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

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

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

Riscul de credit

Banca este expusa la riscul de credit ca rezultat al activitatilor de tranzactionare, acordare de credite, efectuare de investitii si de emitere de garantii.

Managementul riscului de credit are la baza supravegherea si aprobarea politicilor de creditare, acolo unde isi gasesc aplicabilitatea, si de asemenea monitorizarea riscului de credit la nivelul portofoliului.



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

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

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

Riscul de piata

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

➤ Riscul de rata a dobanzii

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

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

Banca administreaza riscul de rata a dobanzii prin modificarea structurii activelor si datoriiilor purtatoare de dobanda cu scopul de a optimiza venitul net din dobanzi in conformitate cu asteptarile sale privind evolutiile viitoare ale dobanzilor. Pentru a realiza



acest scop, Banca utilizeaza un mix de instrumente financiare purtatoare de dobanzi fixe si/sau variabile si controleaza necorelarea dintre maturitatile si/sau perioadele de resetare a dobanzii pentru activele si datoriile purtatoare de dobanda.

➤ *Riscul valutar*

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

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

Riscul de lichiditate

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

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



modelul de afaceri. Pentru indeplinirea acestor obiective, la nivelul Bancii este definita *Strategia in domeniul riscului de lichiditate*.

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

Riscul operational

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

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

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

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



6. Distribuirea Profitului

Propunem Adunarii Generale a Actionarilor sa foloseasca profitul contabil in valoare de 269.137.245 RON pentru:

- A constitui rezerva legala obligatorie cu suma de 16.248.145 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 155.513.623 RON (a se vedea anexa atasata cu informatiile detaliate referitoare la propunerea directoratului pentru plata dividendelor);

Suma ramasa nedistribuita din profitul anului 2010 este in valoare de 97.375.477 RON.

Acest raport a fost analizat si aprobat de catre Directoratul Raiffeisen Bank S.A., in cadrul intalnirii din 22 Martie 2011.

Steven van Groningen
Presedinte Directorat
Raiffeisen Bank S.A.



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

Propunere privind distribuirea de dividende din profitul aferent exercitiului financiar al anul 2010

Directoratul Raiffeisen Bank S.A. propune Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor distribuirea dividendelor aferente exercitiului financiar al anului 2010 in suma bruta totala de 155.513.623 lei. Aceasta corespunde unui dividend brut in suma de 0,013 lei/actiune.

Plata dividendelor se va realiza numai catre actionarii inscrisi in registrul actionarilor bancii tinut de catre societatea comerciala Depozitarul Central S.A., conform inregistrarilor valabile existente la sfarsitul zilei de 31 martie 2011, 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 S.C. Depozitarul Central S.A.

Suma de 0,013 lei/actiune reprezinta valoarea bruta a dividendului per actiune emisa de Raiffeisen Bank SA. Potrivit dispozitiilor Codului fiscal in vigoare si ale normelor de aplicare ale Codului fiscal, valoarea neta a dividendului per actiune va rezulta prin aplicarea si retinerea la sursa a cotei legale de impozitare, corespunzatoare pentru fiecare grupa de actionari (persoane fizice rezidente, persoane juridice romane, persoane fizice nerezidente, persoane juridice straine) dupa cum urmeaza :

- Pentru **persoanele fizice rezidente** se aplica o cota de impozit de 16% asupra dividendului brut



- Pentru **persoanele juridice romane** se aplica o cota de impozit de 16% asupra dividendului brut
- Pentru **persoanele fizice nerezidente** se aplica cota prevazuta de Conventia pentru evitarea dublei impuneri incheiata intre statul roman si statul de rezidenta, cu conditia prezentarii certificatului de rezidenta fiscala. In cazul in care intre statul roman si statul de rezidenta nu s-a incheiat o conventie pentru evitarea dublei impuneri sau, daca exista o astfel de conventie si persoana in cauza nu prezinta certificatul de rezidenta fiscala in termenul stabilit de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor (AGA), se aplica cota de impozitare de 16% prevazuta de legea romana.
- Veniturile din dividende ale **persoanelor juridice straine**, rezidente într-un alt stat membru al Uniunii Europene sau în unul dintre statele Asociatiei Europene a Liberului Schimb, respectiv Islanda, Principatul Liechtenstein, Regatul Norvegiei, ori este sediu permanent al unei întreprinderi dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau dintr-un stat al Asociatiei Europene a Liberului Schimb, respectiv Islanda, Principatul Liechtenstein, Regatul Norvegiei, situat într-un alt stat membru al Uniunii Europene sau al Asociatiei Europene a Liberului Schimb, sunt scutite de impozit, daca persoana juridica straina beneficiara a dividendelor întruneste conditiile prevazute la art 117 (h) din Codul fiscal, inclusiv care detin minimum 10% din capitalul social al emitentului actiunilor pe o perioada neintrerupta anterioara platii dividendelor de cel putin doi ani (24 luni) nu sunt supuse impozitarii in Romania.
- Pentru **persoanele juridice straine** care nu indeplinesc conditiile mentionate la paragraful precedent, se aplica cota prevazuta de Conventia pentru evitarea dublei impuneri incheiata intre statul roman si statul de rezidenta, cu conditia prezentarii certificatului de rezidenta fiscala in termenul stabilit de AGA. In cazul in care intre statul roman si statul de rezidenta nu s-a incheiat o conventie pentru evitarea dublei impuneri sau, daca exista o astfel de conventie si persoana in cauza nu prezinta certificatul de rezidenta fiscala in termenul stabilit de AGA, se aplica cota de impozitare de 16% prevazuta de legea romana.



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

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

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

Numar Actiuni detinute	Dividend Brut	Impozit Teoretic	Impozit Retinut	Dividend Net Teoretic	Dividend Net de plata
5	0,0650	0,0104	0,00	0,0650	0,07
10	0,1300	0,0208	0,00	0,1300	0,13
50	0,6500	0,1040	0,00	0,6500	0,65
100	1,3000	0,2080	0,00	1,3000	1,30
1000	13,0000	2,0800	2,00	11,0000	11,00
10000	130,0000	20,8000	21,00	109,0000	109,00
100000	1300,0000	208,0000	208,00	1092,0000	1092,00
1000000	13000,0000	2080,0000	2080,00	10920,0000	10920,00
10000000	130000,0000	20800,0000	20800,00	109200,0000	109200,00

Cifrele din coloanele 2 – 6 sunt exprimate in RON

Se propune ca valoarea neta a dividendelor cuvenite, calculata conform prevederilor legale mentionate mai sus sa fie platita cu incepere de la data de 10 iunie 2011 respectand termenele legale de plata a acestora (maximum sase luni de la data desfasurarii AGA).



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

1. Catre **actionarii persoane fizice rezidente si persoane juridice romane** care au cont in lei deschis la Raiffeisen Bank S.A. plata se va face prin virament bancar in contul respectiv.
2. Catre **actionarii persoane fizice rezidente** care nu au cont deschis la Raiffeisen Bank S.A. plata se va face prin mandat postal expediat la adresa inregistrata in registrul actionarilor tinut de S.C. Depozitarul Central S.A., potrivit inregistrarii de la sfarsitul zilei de 31 martie 2011.
3. Catre **actionarii persoane juridice romane** care nu au cont deschis la Raiffeisen Bank S.A., plata dividendelor se va face prin virament bancar, pe baza unei solicitari scrise, adresate catre Raiffeisen Bank S.A. - Directia Secretariat General in termen de doua luni de la data stabilita de AGA ca data de incepere a platii dividendelor, cu indicarea denumirii complete a titularului, a elementelor de identificare ale acestuia, a contului si a bancii unde urmeaza sa se efectueze plata.
4. Catre **actionarii persoane fizice nerezidente** care au cont in lei deschis la Raiffeisen Bank S.A. plata se va face prin virament bancar in contul respectiv.
5. Catre **actionarii persoane fizice nerezidente** care nu au cont deschis la Raiffeisen Bank S.A., plata dividendelor se va face prin virament bancar, pe baza unei solicitari scrise, adresata catre Raiffeisen Bank S.A., Departamentul Secretariat General, in termen de doua luni de la data stabilita de AGA ca data de incepere a platii dividendelor, cu indicarea datelor de identitate complete ale titularului (nume, prenume, CNP/PIN, domiciliul), a contului si a bancii unde urmeaza sa se efectueze plata, a adresei bancii, a codului SWIFT, a monedei in care sa se opereze conversia (EUR sau USD), insotita de ordinul de schimb valutar si ordinul expres de transfer bancar, si, dupa caz, de certificatul de



rezidenta fiscala, in original si traducere legalizata si de copia actului de identitate valabil.

6. Catre **actionarii persoane juridice straine** plata dividendelor se va face prin virament bancar, pe baza unei solicitari scrise adresata catre Raiffeisen Bank S.A., Departamentul Secretariat General, in termen de doua luni de la data stabilita de AGA ca data de incepere a platii dividendelor cu indicarea denumirii complete a titularului, a contului si a bancii unde urmeaza sa se efectueze plata, a adresei bancii, a codul SWIFT, a monedei in care sa se opereze conversia (EUR sau USD) insotita de ordinul de schimb valutar si ordinul expres de transfer bancar si, dupa caz, de certificatul de rezidenta fiscala in original si traducere legalizata.

In cazul actionarilor decedati, dividendele urmeaza a se plati dupa inregistrarea actiunilor pe numele mostenitorilor legali, in termenul prevazut de lege de trei ani de la data distribuirii lor de catre AGA, la solicitarea acestora, cu respectarea cerintelor de mai sus corespunzatoare celor doua categorii de persoane fizice, rezidente si nerezidente, prin mandat postal sau transfer bancar.

Se propune ca cheltuielile ocazionate cu distribuirea dividendelor catre actionarii care nu au cont deschis la Raiffeisen Bank S.A sa fie suportate de catre banca intr-o limita care urmeaza a fi stabilita de Adunarea Generala a Actionarilor.

