



Raiffeisen Bank SA

**Situatii financiare
31 decembrie 2011**

**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 nebancaare si Fondului de
garantare a depozitelor in sistemul bancar, cu modificarile si completarile
ulterioare**

RAPORTUL DIRECTORATULUI REFERITOR LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

31 DECEMBRIE 2011

1. Descrierea Bancii

Banca Raiffeisen este o banca universala, de top, de pe piata romaneasca, ce ofera o larga varietate de produse si servicii de calitate. Raiffeisen Bank S.A. opereaza de la 1 iulie 2002, in urma fuziunii ce a rezultat din absorbtia Raiffeisen Bank Romania de catre Banca Agricola Raiffeisen SA. Fuziunea dintre cele doua banci a fost realizata la 30 iunie 2002 in vederea eficientizarii proceselor Bancii Raiffeisen din Romania.

Obiectul principal de activitate al bancii este reprezentat de furnizarea de servicii bancare pentru persoane fizice si juridice. Serviciile oferite includ: deschideri de cont curent, plati interne si internationale, operatiuni de schimb valutar, acordarea de finantari pentru nevoi operationale, finantari pe termen mediu, garantii bancare, acreditive.

2. Strategia Raiffeisen Bank

Raiffeisen Bank S.A. isi ajuta clientii sa reuseasca oferindu-le solutii financiare locale ce raspund multiplelor nevoi ale acestora si pe aceasta baza construiește relatii profitabile pentru ambele parti. Cautam sa intelegem nevoile specifice ale diferitelor segmente de clienti, iar conceperea produselor se bazeaza pe depasirea asteptarilor clientilor in ceea ce priveste calitatea. Reusim impreuna prin promovarea unei culturi care se bazeaza pe reusite, disciplina si competenta.

3. Performanta activitatii

Cresterea semnificativa a valorii bilantului a fost insotita de o evolutie pozitiva a profitabilitatii, comparativ cu exercitiul financiar precedent.

3.1. Elementele semnificative ale performantei

a) Total Active

Totalul activelor a atins valoarea de 23.690 mil. RON la sfarsitul anului 2011, in crestere cu 9% fata de anul anterior. Evolutia a fost datorata in principal portofoliului de credite acordate clientelei, care a ajuns la o valoare de 14.292 mil. RON, in comparatie cu valoarea din anul 2010 de 12.157 mil. RON.

b) Prezentarea evolutiei creditelor si depozitelor

<i>Mil. RON</i>	<i>31 decembrie 2011</i>	<i>31 decembrie 2010</i>
Credite ¹	14.292	12.157
Depozite ²	17.107	15.744

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

<i>Mil. RON</i>	<i>31 decembrie 2011</i>		<i>31 decembrie 2010</i>	
	Corporate ³	Retail ⁴	Corporate ³	Retail ⁴
Credite	5.779	8.513	4.997	7.160
RON	2.374	5.029	1.715	4.037
Valuta	3.405	3.484	3.282	3.123

Portofoliul de credite Retail a crescut cu 19% (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 administratia publica

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

- Creditele acordate segmentului Retail au avut o evolutie ascendenta in special pe fondul cresterii considerabile a volumului creditelor nou acordate persoanelor fizice, cu 62% peste anul precedent. Creditele negarantate au reprezentat mare parte din volumul total de credite acordate in 2011, iar spre sfarsitul anului programul guvernamental “Prima Casa” a fost reluat. Activitatea de finantare a intreprinderilor mici si mijlocii a crescut de asemenea cu 35% fata de anul precedent.

In ceea ce priveste distributia pe valute a creditelor nou acordate segmentului Retail, nu au fost inregistrate modificari semnificative fata de anul precedent, ponderea creditelor acordate in moneda locala scazand doar in mica masura pana la nivelul de 66%. Rambursarile in moneda locala au crescut insa ca si pondere in total, de la 51% in 2010, la 58% in 2011.

- Activele segmentului Corporate au crescut pe parcursul anului 2011, atat in portofoliul de moneda straina, cat si in ceea ce priveste volumul de credite in moneda locala.

Impartirea depozitelor pe valute si segmente de clientela este prezentata mai jos:

<i>Mil. RON</i>	<i>31 decembrie 2011</i>		<i>31 decembrie 2010</i>	
	Corporate ⁵	Retail ⁶	Corporate ⁵	Retail ⁶
Depozite	5.869	11.238	6.729	9.015
RON	3.098	6.960	3.270	5.427
VALUTA	2.771	4.278	3.459	3.588

Volumul depozitelor atrase de la clienti a crescut cu 9% in comparatie cu 31 decembrie 2010, in special datorita depozitelor clientilor Retail, care au crescut cu 25% fata de sfarsitul anului 2010. Pe segmentul Corporate a fost inregistrata o scadere de 13% fata de

⁵ Segmentul de clienti Corporate cuprinde corporatii mari si medii, institutii financiare si administratie publica

⁶ Segmentul de clienti Retail cuprinde persoane fizice si intreprinderi mici si mijlocii

sfarsitul anului precedent, provenind cu preponderenta din depozitele denuminate in valuta, pe fondul unui mediu de afaceri competitiv.

c) Capital Propriu

Capitalul propriu a atins o valoare de 2.323 mil. RON, in crestere cu 8% fata de anul precedent datorita faptului ca profitul net de 320 mil. RON aferent anului 2011 a fost mai mare decat dividendele distribuite actionarilor in anul 2011 pentru exercitiul financiar 2010 (155,5 mil. RON).

d) Profitul Net

Profitul net din 2011 este de 320 mil. RON si reprezinta o crestere cu 19% de la an la an, fiind influentat, in principal, de scaderea cheltuielilor operationale si de cresterea veniturii net din dobanzi.

Evolutia profitului a fost influentata de urmatoarele elemente:

- Venitul net din dobanzi a crescut cu 5.7% fata de anul 2010, ajungand la o valoare de 1.114,7 mil. RON in 2011;
- Venitul net realizat din comisioane a scazut cu 10% fata de anul 2010, ajungand la o valoare de 600,1 mil. RON in 2011;
- Veniturile privind titlurile si profitul din operatiunile financiare au crescut cu 26% fata de anul 2010, atingand o valoare de 248,4 mil. RON; cresterea este cauzata de evolutia ratelor de dobanda de pe piata;
- Cheltuieli operationale au scazut cu 6% in comparatie cu 2010, pana la o valoare de 1.015,1 mil. RON.

3.2 Principalii indicatori

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

- **Rata Rentabilitatii Activelor**⁷ - a atins un procent de 1,4% in 2011 de la 1,29% in 2010, cresterea fiind in principal datorata scaderii cheltuielilor operationale.
- **Rata Rentabilitatii Capitalului**⁸ - a crescut de asemenea pana la 14,3% de la 12,8% cat era in 2010.
- **Ponderea Costurilor in Venituri**⁹ - a scazut pana la valoarea de 51,3% (de la 57,5% in anul precedent), atat datorita cresterii veniturilor cu 4,8% cat si datorita reducerii cheltuielilor operationale cu 7%.
- **Cheltuiala cu provizioanele pentru deprecierea activelor financiare raportate la venitul net din dobanzi**¹⁰ - a ramas constanta la 40,6% in 2011 (40,58% in 2010).
- **Marja neta din dobanzi**¹¹ - in 2011 marja neta din dobanzi a scazut la 5,2% (de la 5,3% in 2010), in principal datorita cresterii activelor purtatoare de dobanzi mai mult decat cresterii veniturilor din dobanzi.

3.3. Clienti si distributie

In 2011 Raiffeisen Bank a crescut numarul agentiilor cu inca 3, ajungand la 543 de unitati pana la sfarsitul anului.

Reteaua de ATM-uri s-a extins cu 69 de aparate comparativ cu 2010, ajungand la 1.127, in timp ce reseaua de EPOS-uri s-a extins pana la 10.500 unitati. Numarul cardurilor de credit si debit emise a avut de asemenea un trend pozitiv (+7%).

Numarul clientilor activi nu a simtit o fluctuatie semnificativa fata de anul precedent, ramanand aproximativ 2 milioane.

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

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 2011

Activitatea economica a recapatat un trend crescator pe parcursul anului 2010, in 2011 redresarea fiind inceata. PIB-ul real a crescut cu 2.5% in 2011, ajutat in mare parte de productia din agricultura. PIB-ul real fara agricultura, o masura mai buna pentru economie in cazul Romaniei, a crescut cu 1.9% in 2011. Mai mult decat atat, redresarea economica a fost distribuita in mod inegal pe sectoarele economice. Cererea externa marita, a ajutat sectoarele orientate pentru export sa isi extinda activitatea, prelungind trend-ul pozitiv din anul 2010. Atat industria cat si exportul, au avut o performanta buna in 2011.

Cererea privata autohtona (consum si investitii) a ramas mica, crescand intr-un ritm lent in 2011. In consecinta, societatile bazate pe cererea autohtona, au simtit recuperarea intr-o masura mai mica. De asemenea, nici populatia nu a resimtit cresterea economica anul trecut. Pe piata fortei de munca nu s-au facut imbunatatiri, desi stabilizarea era clara (salariile reale si rata de somaj au fost aproximativ neschimbate in 2011). Sectorul public a avut o contributie negativa la cresterea PIB-ului in 2011, datorita procesului de consolidare fiscala (disponibilizarea angajatilor din sectorul public si controlul asupra cheltuielilor publice).

Starea tensionata a crescut in a doua jumatate a anului pe pietele financiare externe, ca urmare a preocuparilor cu privire la sustenabilitatea datoriei publice, din partea mai multor tari membre din zona Euro. Economia in Europa a avut o crestere mai lenta spre sfarsitul anului, si s-a prevazut o mica recesiune pentru inceputul anului 2012. In acest context, perspectiva unei cresteri in Romania a fost revizuita in jos.

Guvernul a ramas angajat sa continue procesul de consolidare fiscala. A avut un control bun asupra cheltuielilor publice si a scazut deficitul bugetar la 4.1% din PIB in 2011 de la 6.4% din PIB in 2010. Romania a incheiat cu succes, pentru al doilea an, contractul financiar cu Fondul Monetar International (FMI) si cu Comisia Europeana initiat in 2009. In vederea mentinerii credibilitatii pentru aceste contracte, autoritatile din Romania le-au prelungit pentru inca doi ani, intr-o forma precauta (banii vor fi folositi doar in cazuri necesare). De fapt, incepand cu sfarsitul anului 2010, Romania a devenit

capabila sa acopere nevoile de finantare externa prin mijloace proprii, si a hotarat sa renunte la ultima transa din imprumutul de la FMI.

In 2011, rata inflatiei a fost una redusa in conditiile in care presiunile inflationiste de baza au fost mici iar preturile volatile ale produselor alimentare (la fructe si legume) au scazut datorita productiei agricole bune. Preturile de consum au crescut doar cu 3.1% in 2011, dupa ce au crescut in 2010 cu 8% (in contextul majorarii TVA-ului de la 19% la 24%). Asteptarile pietei la sfarsitul anului 2011 au fost ca in 2012 rata inflatiei va ramane in limitele Bancii Centrale intre 2 - 4%. Perspectivele bune privind evolutia inflatiei pe termen scurt si termen mediu au permis bancii centrale sa initieze un nou ciclu de relaxare a politicii monetare prin reducerea ratei dobanzii de politica monetara cu 0,25% (de la 6,25% la 6,0%) in luna noiembrie. Rata dobanzii de politica monetara a continuat sa fie redusa ulterior pana la 5,5% la sfarsitul lunii februarie 2012. In luna Decembrie, ratele dobanzii pe piata interbancara (cotatiile ROBOR) au reintrat pe un trend descendent.

Mediul de afaceri a ramas provocator pentru sistemul bancar in 2011 iar tiparul recuperarii economice a imprimat principalele tendinte ale activitatii bancilor. Creditele acordate companiilor au inregistrat o dinamica mai rapida comparativ cu cele acordate populatiei. Segmentul companiilor a fost primul care a resimtit revenirea economica si apetitul sau pentru imprumuturi a fost mai ridicat decat cel al populatiei. Datorita pozitiei financiare fragile si a perspectivelor economice slabe, cererea populatiei pentru credite a ramas slaba. Creditele de consum nou acordate au fost in continuare mai mici decat rambursarile pentru creditele existente iar soldul creditelor de consum a scazut din nou in 2011. De fapt, populatia a manifestat un apetit ridicat pentru economisire in conditiile in care soldul depozitelor bancare ale populatiei a inregistrat o crestere cu 8,3% in echivalent lei. Creditele ipotecare au continuat sa creasca datorita avantajelor oferite de catre programul guvernamental "Prima Casa". Soldul creditelor ipotecare in valuta a crescut cu 15,6% in 2011 (in echivalent euro). Bancile au continuat sa isi mareasca expunerea fata de sectorul public prin cresterea portofolilor de titluri de stat. Confruntate cu o activitate de creditare redusa, unele banci au fost obligate sa isi reconsidere strategiile anterioare si sa isi reduca dimensiunea retelei de unitati si numarul de salariati.

Creditele neperformante s-au mentinut pe un trend crescator pe tot parcursul anului, atingand 14,1% din soldul total al creditelor la sfarsitul lui 2011. Cu un volum al creditelor neperformante in crestere, provizioanele constituite de catre banci au fost importante si au avut un impact puternic asupra profitabilitatii sistemului bancar. Rata agregata a solvabilitatii sistemului bancar a ramas inalta ridicata situandu-se la 14,5% la sfarsitul anului 2011 comparativ cu 15% la sfarsitul anului 2010.

5. Riscuri

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

Administrarea Riscului

Directoratul Raiffeisen Bank S.A. are raspunderea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului general privind managementul riscului in cadrul Bancii. Directoratul a stabilit sarcinile Comitetului pentru Active si Pasive (ALCO), Comitetului de Administrarea a Riscurilor Semnificative, Comitetului de Credite 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 S.A. Comitetul de Audit este asistat in exercitarea acestei functii de catre Auditul Intern. Auditul Intern verifica regulat si/sau ad-hoc modul in care sunt respectate in cadrul Bancii procedurile si instrumentele de control al riscurilor, rezultatele fiind raportate Comitetului de Audit.

Raiffeisen Bank, a primit aprobarea Bancii Nationale a Romaniei pentru calcularea cerintelor de capital pentru riscul de credit conform abordarii bazate pe modele interne de rating (IRB) incepand cu 1 iulie 2009. Astfel, Banca utilizeaza abordarea bazata pe modele interne de rating pentru portofoliul non-retail.

In ceea ce priveste portofoliul de retail, Banca utilizeaza o abordare standard pentru riscul de credit. In Decembrie 2011, Banca a solicitat Bancii Nationale a Romaniei aprobarea calculului cerintelor de capital pentru riscul de credit conform abordarii avansate bazate pe modele interne de rating (AIRB).

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

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 si efectuare de investitii, precum si in cazurile in care actioneaza ca intermediar in contul clientilor sau al tertilor sau de emitere de garantii.

La nivelul Bancii, managementul riscului de credit are la baza supravegherea si aprobarea politicilor de creditare, si de asemenea monitorizeaza riscul de credit la nivelul portofoliului pe baza rapoartelor lunare de expuneri. De asemenea, aprobarea expunerilor

de credit acordate de subsidiare peste o anumita valoare stabilita pe baza unor documente interne este facuta la nivelul Bancii.

Riscul de credit asociat activitatilor de creditare si de leasing 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 expusa la riscul de rata a dobanzii intrucat in bilantul sau exista necorelari intre maturitatile si/sau datele de refixare a dobanzilor activelor si datoriilor purtatoare de dobanda fixa si/sau variabila.

Expunerile Bancii la modificarile ratelor de dobanda determina activitatile Bancii 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 datoriilor 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 cazul unor cresteri neanticipate ale ratelor de piata, este probabil ca marjele de dobanda sa se diminueze, avand in vedere ca depozitele isi reinnoiesc ratele de dobanda mai repede decat creditele.

Banca administreaza riscul de rata a dobanzii prin modificarea structurii activelor si datoriilor purtatoare de dobanda cu scopul de a optimiza venitul net din dobanzi in conformitate cu asteptarile sale privind evolutiile viitoare ale dobanzilor. Pentru a realiza acest scop, Banca utilizeaza un mix de instrumente financiare purtatoare de dobanzi fixe si/sau variabile si controleaza necorelarea dintre maturitatile si/sau perioadele de resetare a dobanzii pentru activele si datoriile purtatoare de dobanda.

➤ *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 valute vor avea o valoare mai mica exprimata in RON ca rezultat al aprecierii monedei nationale fata de acele valute si datoriile monetare in valute 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 reflecta un posibil impact negativ pe profitul bancii, prin incapacitatea de a face fata previzibilului/imprevizibilului in obligatiunile de plata. Acest risc este propriu activitatii bancare, fiind un produs secundar functiei de transformare la maturitate efectuata de Banca.

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 instrumente 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, schimbari legislative, 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 320.068.972 RON pentru:

- A constitui rezerva legala obligatorie cu suma de 19.064.422 RON prin aplicarea unei cote de 5% profitului contabil inainte de calcularea impozitului pe venit;
- A distribui dividende actionarilor, suma totala fiind in valoare de 240.000.000 RON (a se vedea anexa atasata cu informatiile detaliate referitoare la propunerea Directoratului pentru plata dividendelor);

Suma ramasa nedistribuita din profitul anului 2011 este in valoare de 61.004.550 RON.

Acest raport a fost analizat si aprobat de catre Directoratul Raiffeisen Bank S.A., in cadrul intalnirii din 26 Martie 2012.

 
Steven Cornelis van Groningen **PRESEDINTE**

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 2011

Directoratul Raiffeisen Bank S.A. propune Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor distribuirea dividendelor aferente exercitiului financiar al anului 2011 in suma bruta totala de 240.000.000 lei. Aceasta corespunde unui dividend brut in suma de 0,02 lei/actiune.

Plata dividendelor se va realiza numai catre actionarii inscrisi in registrul actionarilor bancii tinut de catre Departamentul Secretariat General, Actionariat si Participatii din cadrul Directiei Juridic si Guvernanta Corporativa, conform inregistrarilor valabile existente la sfarsitul zilei de 31 martie 2012, care este data de referinta a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor stabilita de Directoratul Raiffeisen Bank S.A. Banca nu recunoaste alti detinatori ai actiunilor decat pe cei inregistrati in evidentele registrului actionarilor bancii tinut de Departamentul Secretariat General, Actionariat si Participatii din cadrul Directiei Juridic si Guvernanta Corporativa.

Suma de 0,02 lei/actiune reprezinta valoarea bruta a dividendului per actiune emisa de Raiffeisen Bank SA. Potrivit dispozitiilor Codului fiscal in vigoare si normelor de aplicare ale Codului fiscal, valoarea neta a dividendului per actiune va rezulta prin aplicarea si retinerea la sursa a cotei legale de impozitare, corespunzatoare pentru fiecare grupa de actionari (persoane fizice rezidente, persoane juridice romane, persoane fizice nerezidente, persoane juridice straine) dupa cum urmeaza :

- Pentru **persoanele fizice rezidente** se aplica o cota de impozit de 16% asupra dividendului brut.
- Pentru **persoanele juridice romane** se aplica o cota de impozit de 16% asupra dividendului brut.
- Pentru **persoanele fizice nerezidente** se aplica cota prevazuta de Conventia pentru evitarea dublei impuneri incheiata intre statul roman si statul de rezidenta, cu conditia prezentarii certificatului de rezidenta fiscala. In cazul in care intre statul roman si statul de rezidenta nu s-a incheiat o conventie pentru evitarea dublei impuneri sau, daca exista o astfel de conventie si persoana in cauza nu prezinta certificatul de rezidenta fiscala in termenul stabilit de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor (AGA), se aplica cota de impozitare de 16% prevazuta de legea romana.
- 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 Asociației Europene a Liberului Schimb, sunt scutite de impozit, dacă persoana juridică străină beneficiară a dividendelor îndeplinește condițiile prevăzute la art 117 (h) din Codul fiscal, inclusiv care deține minimum 10% din capitalul social al emitentului acțiunilor pe o perioadă neîntreruptă anterioară plății dividendelor de cel puțin doi ani (24 luni) nu sunt supuse impozitării în România.

- Pentru **persoanele juridice străine** care nu îndeplinesc condițiile menționate la paragraful precedent, se aplică cota prevăzută de Convenția pentru evitarea dublei impuneri încheiată între statul român și statul de rezidență, cu condiția prezentării certificatului de rezidență fiscală în termenul stabilit de AGA. În cazul în care între statul român și statul de rezidență nu s-a încheiat o convenție pentru evitarea dublei impuneri sau, dacă există o astfel de convenție și persoana în cauză nu prezintă certificatul de rezidență fiscală în termenul stabilit de AGA, se aplică cota de impozitare de 16% prevăzută de legea română.

Raiffeisen Bank S.A. va calcula, reține și vira impozitul datorat de fiecare acționar potrivit prevederilor Codului fiscal în vigoare, respectiv art. 36 (impozitarea dividendelor primite de persoane juridice române de la un emitent - persoană juridică română), art. 67 (impozitarea dividendelor primite de persoane fizice române) și art. 116, 117, 118 (impozitarea dividendelor primite de persoane fizice nerezidente și de persoane juridice străine).

Impozitul efectiv de plată va fi stabilit pentru fiecare acționar având în vedere următoarea regulă: orice fracțiune de peste 50 bani inclusiv se rotunjește la valoarea de un leu, orice fracțiune mai mică de 50 bani se neglijează, conform modelelor prezentate în tabelul de mai jos.

Dividendul net ce va fi plătit fiecărui acționar va fi stabilit avându-se în vedere următoarea regulă: orice fracțiune de ban mai mare sau egală cu 0,5 bani se va rotunji la 1 ban, în timp ce orice fracțiune de ban mai mică de 0,5 bani se va neglija, conform modelului prezentat în tabelul de mai jos:

Numar Actiuni detinute	Dividend Brut	Impozit Teoretic	Impozit Retinut	Dividend Net Teoretic	Dividend Net de plata
1	0,0200	0,0032	0	0,0200	0,02
5	0,1000	0,0160	0	0,1000	0,10
10	0,2000	0,0320	0	0,2000	0,20
50	1,0000	0,1600	0	1,0000	1,00
100	2,0000	0,3200	0	2,0000	2,00
500	10,0000	1,6000	2	8,0000	8,00
1.000	20,0000	3,2000	3	17,0000	17,00
10.000	200,0000	32,0000	32,0000	168,0000	168,00
100.000	2.000,0000	320,0000	320,0000	1.680,0000	1.680,00
1.000.000	20.000,0000	3.200,0000	3.200,0000	16.800,0000	16.800,00
10.000.000	200.000,0000	32.000,0000	32.000,0000	168.000,0000	168.000,00

Cifrele din coloanele 2 – 6 sunt exprimate in RON

Se propune ca valoarea neta a dividendelor convenite, calculata conform prevederilor legale mentionate mai sus sa fie platita cu incepere de la data de 8 iunie 2012 respectand termenele legale de plata a acestora (maximum sase luni de la data aprobarii distribuirii lor de catre AGA).

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

1. Catre **actionarii persoane fizice rezidente si persoane juridice romane** care au cont in lei deschis la Raiffeisen Bank S.A. plata se va face prin virament bancar in contul respectiv.
2. Catre **actionarii persoane fizice rezidente** care nu au cont deschis la Raiffeisen Bank S.A. plata se va face prin mandat postal expedit la adresa inregistrata in registrul actionarilor tinut de Departamentul Secretariat General, Actionariat si Participatii din cadrul Directiei Juridic si Guvernanta Corporativa, potrivit inregistrarii de la sfarsitul zilei de 31 martie 2012.
3. Catre **actionarii persoane juridice romane** care nu au cont deschis la Raiffeisen Bank S.A., plata dividendelor se va face prin virament bancar, pe baza unei solicitari scrise, adresate catre Raiffeisen Bank S.A. - Departamentul Secretariat General, Actionariat si Participatii cu indicarea denumirii complete a titularului, a elementelor de identificare ale acestuia, a contului si a bancii unde urmeaza sa se efectueze plata.
4. Catre **actionarii persoane fizice nerezidente** care au cont in lei deschis la Raiffeisen Bank S.A. plata se va face prin virament bancar in contul respectiv.
5. Catre **actionarii persoane fizice nerezidente** care nu au cont deschis la Raiffeisen Bank S.A., plata dividendelor se va face prin virament bancar, pe baza unei solicitari scrise, adresate catre Raiffeisen Bank S.A., Departamentul Secretariat General, Actionariat si Participatii 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 adresate catre Raiffeisen Bank S.A., Departamentul Secretariat General, Actionariat si Participatii 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 toate cheltuielile ocazionate cu distribuirea dividendelor catre actionarii care nu au cont deschis la Raiffeisen Bank S.A sa fie suportate de catre banca intr-o limita care urmeaza a fi stabilita de Adunarea Generala a Actionarilor.