



**Raiffeisen Bank S.A.**

**Raportul Directoratului  
31 Decembrie 2015**

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

## **RAPORTUL DIRECTORATULUI REFERITOR LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SI SEPARATE**

**31 DECEMBRIE 2015**

### **1. DESCRIEREA GRUPULUI**

**Raiffeisen Bank S.A.** este o banca universala, de top, pe piata romaneasca, oferind o gama completa de produse si servicii de calitate superioara. Raiffeisen Bank S.A. opereaza de la 1 iulie 2002, in urma fuziunii ce a rezultat din absorbtia Raiffeisen Bank Romania S.A. de catre Banca Agricola Raiffeisen S.A., prin emisiune de actiuni. Fuziunea dintre cele doua banci s-a realizat la 30 iunie 2002 pentru a eficientiza operatiunile Grupului Raiffeisen in Romania.

Pe 1 mai 2014 a avut loc fuziunea dintre Raiffeisen Bank si Raiffeisen Capital Investment S.A., companie care furniza servicii specifice bancilor de investitii si servicii de intermediere de valori mobiliare pentru clienti interni si externi.

Banca detine o participatie in proportie de 99,99% in cadrul Raiffeisen Asset Management S.A., o societate de administrare a fondurilor de investitii lansate de Grupul Raiffeisen, precum si in cadrul Raiffeisen Services S.R.L., o companie ce ofera servicii financiare exceptand serviciile prestate pe pietele de capital.

Grupul a consolidat situatiile financiare ale subsidiarelor sale in conformitate cu IFRS 10, "Situatii financiare consolidate".

Grupul detine actiuni in cadrul urmatoarelor asocieri in participatii:

- Actiuni in proportie de 50% in cadrul Raiffeisen Leasing IFN S.A.
- Actiuni in proportie de 50% in cadrul ICS Raiffeisen Leasing S.R.L. din Republica Moldova detinuta 100% de Raiffeisen Leasing IFN S.A.
- Actiuni in proportie de 33,32% in cadrul Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A., entitate dedicata exclusiv activitatii de economisire-creditare.

Grupul a consolidat situatiile financiare ale asocierilor in participatie in concordanta cu IFRS 11, "Acorduri comune" utilizand metoda punerii in echivalenta.

### **2. STRATEGIA RAIFFEISEN BANK S.A.**

Ca banca de succes, Raiffeisen Bank S.A. isi ajuta clientii sa reuseasca, oferindu-le solutii financiare ce raspund multiplelor nevoi financiare ale acestora, si sa dezvolte relatii profitabile pentru ambele parti. Cautam sa aducem valoare clientilor nostri oferindu-le solutii simple si comode orientate spre client. Oferim recomandari diferitelor segmente de clienti, prin instrumente de consiliere si servicii de consultanta. Oferim servicii intr-un mod avantajos prin intermediul tehnologiei si al personalului grijuliu. Reusim impreuna prin promovarea unei culturi care se bazeaza pe reusite, disciplina si competenta.

### 3. MEDIUL ECONOMIC - BANCAR IN 2015

Activitatea economică s-a menținut pe un trend ascendent susținut în anul 2015. Pe fondul expansiunii rapide a consumului privat și a investițiilor, Produsul Intern Brut (PIB) real a crescut cu 3,7% în 2015. Populația a manifestat un apetit crescut pentru a cheltui în condițiile în care a beneficiat de o creștere importantă a venitului disponibil real. Reducerea cotei TVA pentru bunurile alimentare de la 24% la 9% în iunie 2015 s-a materializat într-o scădere a Indicelui Preturilor de Consum cu 0,9% în 2015.

Dezechilibrele macroeconomice au rămas la niveluri reduse în 2015. Creșterea rapidă a cererii interne a determinat doar o creștere marginală a deficitului contului curent. Deficitul bugetului public consolidat s-a situat la 1,5% din PIB, sub nivelul țintei de 1,9% din PIB. Totuși, se estimează că măsurile decise în 2015 privind relaxarea fiscală și creșterea salariilor din sectorul public vor crește deficitul bugetului public către 3,0% din PIB în 2016, precum și în anii următori.

Banca Națională a României (BNR) a continuat relaxarea politicii monetare în 2015 prin reducerea ratei dobânzii de politică monetară (cu un punct procentual în perioada ianuarie – mai, până la 1,75%), prin reducerea ratei rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei ale băncilor (de la 10% la 8% începând cu luna mai 2015) și prin nesterilizarea surplusului de lichiditate existent în piața monetară. Prin urmare, ratele dobânzii ROBOR s-au menținut pe un trend descrescător în 2015 și în cea mai mare parte a anului au fost cotate sub nivelul ratei dobânzii de politică monetară. Aceste evoluții s-au concretizat în diminuarea ratelor dobânzii la depozitele atrase și la creditele acordate de către bănci de la/către clienți.

Activitatea de creditare a arătat semne mai evidente de recuperare în anul 2015 în condițiile în care dinamica soldului creditelor acordate de către bănci sectorului privat (populație și companii) a revenit în teritoriul pozitiv (2,8% creștere an la an în decembrie 2015 după eliminarea influenței modificării cursului de schimb EURRON). Dinamica pozitivă a fost exclusiv susținută de către creditele denominate în lei (19,8% an la an în decembrie 2015) ce au înregistrat avansuri importante pe toate cele trei segmente (credite pentru consum și alte scopuri, credite pentru locuințe și credite acordate companiilor). Pe de altă parte, soldul creditelor în valută a înregistrat o contracție amplă (-10,2% în decembrie 2015 în euro echivalent) susținută de scăderea atât a creditelor acordate populației cât și a creditelor acordate companiilor.

Bilanțul agregat al sistemului bancar a evidențiat îmbunătățiri structurale importante: reducerea substanțială a ponderii creditelor denominate în valută în total credite acordate de bănci sectorului privat (la 49,9% în decembrie 2015 comparativ cu 56,8% în decembrie 2014), scăderea raportului dintre creditele brute și depozite și reducerea ponderii pasivelor externe în total bilanț. La sfârșitul anului 2015, sistemul bancar se caracteriza printr-o rată a creditelor neperformante de 13,6% și un indicator de solvabilitate de 17,5%.

#### 4. PERFORMANTA ACTIVITATII GRUPULUI IN 2015

##### a) Elemente de referinta

Am finantat economia, prin credite nou aprobate in valoare de 2 mld Euro (crestere de 10%), din care mai mult de o treime acordate catre clienti persoane fizice

Cresterea sustinuta a resurselor atrase de la clienti de 13%, asigurata deopotriva de clientii persoane fizice si juridice, a dus la consolidarea structurii bazei de finantare

Capitalizarea bancii ramane una solida, cu o rata de acoperire a capitalului de 18,6<sup>1</sup> la suta, peste media sistemului de 17,5 la suta

Reusim in mod constant sa avem o rentabilitate ridicata a capitalului pe fondul unor surse stabile si diversificate de venituri, alaturi de un angajament ferm la programele de eficientizare a costurilor si de o abordare prudenta a riscurilor asumate

Baza de clienti a crescut cu 2% fata de anul precedent, cu un ritm de crestere mai accelerat pentru portofoliul de clienti persoane fizice de top (+6%)

##### b) Evolutia elementelor de bilant

Bilantul a continuat sa se extinda, in principal pe fondul dezvoltarii activitatii specifice: depozitele de la clienti au inregistrat un ritm de crestere sustinut si raman motorul cresterii sustenabile a activitatii, in timp ce soldul creditelor acordate s-a majorat pe fondul evolutiei pozitive a consumului.

Sumar elemente de activ	Grup			Banca		
	2015	2014	Variatie	2015	2014	Variatie
<i>sume in milioane RON</i>						
Numerar si disponibilitati la BNR	6.981	7.853	-11%	6.981	7.853	-11%
Credite si avansuri acordate bancilor	1.139	904	26%	1.139	904	26%
Credite si avansuri acordate clientilor	18.154	16.110	13%	18.154	16.110	13%
Titluri de valoare	4.116	3.219	28%	4.095	3.199	28%
Alte elemente de activ	1.097	703	56%	1.074	669	61%
<b>Total active</b>	<b>31.487</b>	<b>28.789</b>	<b>9%</b>	<b>31.443</b>	<b>28.735</b>	<b>9%</b>

Fata de aceeaasi perioada a anului precedent, totalul creditelor acordate a consemnat o crestere cu 13%. Cu referire la aceasta evolutie, trebuie mentionata tranzactia incheiata cu o entitate detinuta in proportie de 100% de Raiffeisen Bank International, care s-a materializat in preluarea de catre Banca a unui portofoliu de credite in valoare de aproximativ 240 mil Euro.

<sup>1</sup> Raiffeisen Bank S.A., standarde locale

In consecinta, cresterea organica a portofoliului de credite a fost de 5%, la care au contribuit toate segmentele de clienti.

La nivel macroeconomic, consumul privat s-a majorat anul trecut iar aceasta evolutie pozitiva a facut ca mare parte din cresterea volumului de credite nou originat (cu 7%) sa vina in special datorita creditarii catre Retail. Cresterea organica a soldului imprumuturilor acordate pe segmentul Retail a fost de 8% si a fost sustinuta de atentie continua acordata imbunatatirii relatiilor cu clientii de casa ai bancii precum si de finantare a IMM-urilor prin produse convenabile atat pentru clienti cat si pentru banca prin prisma unei eficiente sporite in alocarea capitalului.

O crestere de 3% s-a inregistrat si la nivelul soldului creditelor acordate corporatiilor, in ciuda unui apetit inca redus pentru creditele bancare destinate investitiilor.

Astfel, pozitia bancii a fost consolidata prin cresterea cotei de piata atat in randul clientilor persoane fizice (+1,2 %) cat si pentru clientii persoane juridice. La final de 2015, aveam o cota de piata aferenta creditelor de 8,3%, in crestere cu 0,7 % fata de 2014.

Creditele nou acordate persoanelor fizice au inregistrat cea mai importanta crestere fata de anul precedent, in special creditele de nevoi personale (+28%). Si creditele cu garantii imobiliare au inregistrat o evolutie pozitiva (+13%), sustinute in continuare in mare masura de programul Prima Casa. La nivel agregat, creditele nou acordate persoanelor fizice au insumat 660 mil Euro in 2015 si au fost originat aproape in totalitate in moneda locala, in concordanta cu evolutia generala din piata.

Acest aspect este observabil si din impartirea soldului creditelor catre clienti in functie de valuta in care au fost acordate, dupa cum urmeaza:

<i>sume in milioane RON</i>	Grup/Banca			
	2015		2014	
	Non-Retail	Retail	Non-Retail	Retail
Credite si avansuri acordate clientilor, inainte de provizionare	7.141	12.047	6.945	10.132
Lei	3.789	7.334	3.533	6.124
Valuta	3.352	4.713	3.412	4.008

Cresterea puternica a soldului depozitelor atrase de la clienti ne imbunatateste permanent capacitatea de a face fata provocarilor si de a profita de oportunitati. Desi ratele dobanzilor din piata se afla la niveluri reduse, depozitele atrase de la clienti s-au bucurat de o crestere sustinuta si in 2015, majorandu-se cu 13% fata de anul precedent (depasind astfel cresterea de 9.6% inregistrata la nivelul sistemului bancar); drept urmare, cota noastra de piata<sup>2</sup> pentru depozite s-a imbunatatit (+0,25 %), de la 8,3% in 2014 la 8,6% in 2015.

Atat clientii Retail cat si Corporatiile au contribuit la cresterea soldului de depozite, cu 12% si respectiv 14%. In cazul depozitelor atrase de la clientii persoane fizice si IMM-uri, cresterea a survenit ca urmare a unei inclinatii spre economisire la nivelul pietei inca superioare cererii pentru creditare, in timp ce ameliorarea perceptiei cu privire la evolutiile macroeconomice si increderea pe care am castigat-o in timp din partea clientilor constituie factori determinanti pentru tendinta favorabila la nivelul soldului depozitelor atrase.

<sup>2</sup> Conform datelor de piata publicate de BNR

**Sumar elemente de datorii**

sume in milioane RON	Grup			Banca		
	2015	2014	Variatie	2015	2014	Variatie
Depozite de la banci si credite de la banci si alte institutii financiare	2.252	2.010	12%	2.252	2.010	12%
Depozite de la clienti	23.740	21.068	13%	23.743	21.074	13%
Obligatiuni emise	740	740	0%	746	747	0%
Datorii subordonate	950	924	3%	950	924	3%
Alte elemente de datorii	594	717	-17%	594	713	-17%
Capitaluri proprii	3.211	3.330	-4%	3.158	3.267	-3%
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>	<b>31.487</b>	<b>28.789</b>	<b>9%</b>	<b>31.443</b>	<b>28.735</b>	<b>9%</b>

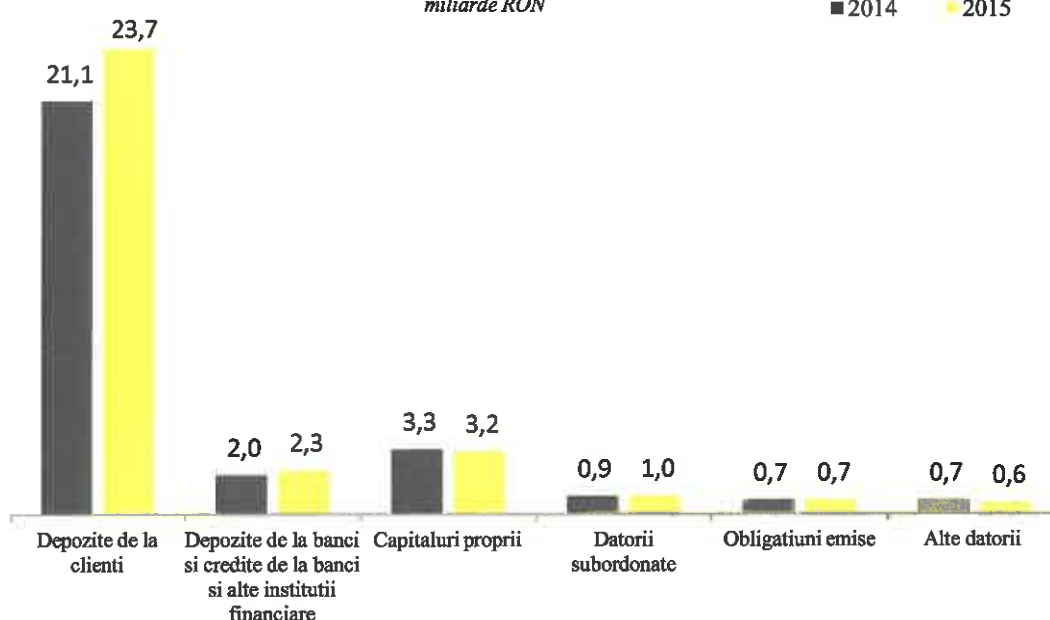
In ceea ce priveste evolutia in functie de valuta depozitelor, cele constituite in moneda locala au inregistrat o crestere usor mai pronuntata:

sume in milioane RON	Grup				Banca			
	2015		2014		2015		2014	
	Non-Retail	Retail	Non-Retail	Retail	Non-Retail	Retail	Non-Retail	Retail
Depozite de la clienti	7.790	15.950	6.834	14.234	7.793	15.950	6.840	14.234
Lei	4.861	9.485	4.240	8.305	4.864	9.485	4.246	8.305
Valuta	2.929	6.465	2.594	5.929	2.929	6.465	2.594	5.929

Capitalizarea grupului ramane una solida, beneficiem in continuare de acces la resurse stabile si variate. Ne bucuram de un grad de lichiditate crescut, iar sursele de finantare provin predominant din depozitele clientilor. Raportul Credite/Depozite a inregistrat valoarea de 81%, similara cu cea din 2014.

**Surse de finantare**
*miliarde RON*

■ 2014 ■ 2015



### e) Componentele principale ale contului de profit si pierdere

sume in milioane RON	Grup			Banca		
	2015	2014	Variatie	2015	2014	Variatie
Venituri nete din dobanzi	1.055	1.045	1%	1.054	1.044	1%
Venituri nete din speze si comisioane	630	680	-7%	609	646	-6%
Venit net din tranzactionare	289	281	3%	288	278	4%
Venituri nete din alte instrumente financiare desemnate ca fiind evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere	5	34	-86%	5	34	-86%
Alte venituri operationale	27	28	-4%	54	45	19%
Cheltuieli operationale si salariale	-1.210	-1.148	5%	-1.202	-1.138	6%
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	-289	-314	-8%	-289	-314	-8%
Castiguri din participatii in entitati asociate si asocieri in participatie	3	5	-34%	-	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-83	-99	-16%	-81	-94	-14%
<b>Profit net</b>	<b>426</b>	<b>512</b>	<b>-17%</b>	<b>438</b>	<b>501</b>	<b>-13%</b>

Activitatea de creditare s-a intensificat pe parcursul anului, iar acest aspect a reusit sa compenseze partial influenta negativa a dobanzilor reduce din sistem. *Rezultatul net din dobanzi* a crescut usor fata de anul precedent, ca urmare a scaderii cheltuielilor cu dobanzile, a soldurilor medii in crestere pentru portofoliul de credite, dar si datorita tranzactiei intra-grup mentionate anterior.

Marjele de dobanda se afla in continuare sub presiune, pe fondul nivelurilor reduce ale ratelor dobandii din piata, a supralichiditatii din sistem, dar si a randamentelor mai mici ale activelor financiare.

*Rezultatul net din comisioane* s-a diminuat, in special din cauza cheltuielilor in crestere aferente tranzactiilor cu numerar si a unei reduceri in intensitatea activitatii de investment banking. Pe de alta parte, veniturile din comisioane asociate platilor si asigurarilor au fost in crestere in 2015, pe fondul majorarii cu 5% a volumelor tranzactionate si respectiv a intensificarii creditarii mai ales pentru segmentul Retail.

In ciuda unui mediu competitiv si inca dificil pe piata financiara, am reusit sa inregistram o crestere usoara a *venitului din tranzactionare* fata de 2014, in principal datorita activitatii specifice schimbului valutar. Aceasta activitate constituie o parte fundamentala a modului in care venim in sprijinul clientilor nostrii, fie ei persoane fizice, investitori sau traderi.

*Cheltuielile cu provizioanele* au scazut fata de anul precedent, confirmandu-se astfel imbunatatirea comportamentului de plata al clientilor. Aceasta ameliorare este indeosebi vizibila pentru clientii persoane fizice, dar evolutii pozitive au fost observate si pentru clientii IMM si corporatii, si pe fondul unei calitati ridicate a creditelor nou acordate.

Am reusit sa generam economii prin reducerea sau eliminarea complexitatii si a ineficientei, capitalul eliberat fiind alocat pentru continuarea investitiilor in initiativele noastre strategice (baza de costuri a ramas la acelasi nivel in 2015 vs 2014). *Cheltuielile*

*totale* raportate arata o crestere de 5% in 2015 fata de anul precedent, pe fondul unor evenimente nerecurente ce au avut loc in ambele perioade.

*Profit net* este de 426 milioane RON, inregistrand o scadere de 17% fata de anul anterior, afectat negativ in principal de evenimentele nerecurente mentionate anterior care au avut impact in cheltuielile operationale. Chiar si in contextul ratelor de dobanda scazute din piata, veniturile au scazut doar cu 2%, ajutate fiind de sursele diversificate de venit, de cresterea activitatii de creditare si evolutia pozitiva de ansamblu a economiei. Am mentinut un control riguros al costurilor de baza, iar implementarea disciplinata a strategiei prudente de risc isi arata rezultatele.

#### **d) Clienti si distributie**

Baza de clienti activi a Raiffeisen Bank a crescut cu 2% in 2015, ajungand la aprox. 2,0 milioane de clienti persoane fizice, 100.000 IMM-uri si 8.200 de companii. La sfarsitul anului 2015, reseaua Raiffeisen Bank numara 510 de agentii (fata de 527 in 2014), peste 1.100 de ATM-uri si 14.000 EPOS-uri.

## **5. SUBSIDIARE**

### **MANAGEMENTUL ACTIVELOR**

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., societatea de administrare a investitiilor in grup, a continuat si in 2015 sa atraga sume semnificative de la clienti prin intermediul fondurilor de investitii administrate. La 31.12.2015, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. era al doilea jucator pe piata de administrare a investitiilor, cu o cota de piata de peste 20% si active in administrare de aproximativ 1,5 miliarde de Euro. Mizând pe potentialul impresionant al acestei pietete, în perspectiva convergentei la nivelul înregistrat de toate tarile dezvoltate, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a dezvoltat în timp o gama larga de produse, fiind la final de 2015 singura societate de administrare a investitiilor din România care administreaza si fonduri deschise de investitii si fonduri de pensii facultative.

### **ACTIVITATEA DE LEASING FINANCIAR**

Raiffeisen Leasing IFN S.A. a continuat trendul ascendent al ultimilor ani, inregistrand o crestere de 5% a volumelor nou finantate in 2015, fata de anul anterior. Anul 2015 a consemnat, de asemenea, o consolidare a pietetei de leasing, crestere sustinuta de segmentul autovehiculelor. Piata de leasing a ajuns astfel sa consemneze la 31 Decembrie 2015 volume noi finantate de 1,6 miliarde Euro.

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

- 3% crestere a activelor;
- 39% crestere a profitului net;
- 6% crestere a numarului de clienti activi si 8% crestere a numarului de contracte.

Portofoliul Raiffeisen Leasing IFN S.A. a atins cifra de 182 milioane EUR la sfarsitul anului 2015, structura acestuia fiind: echipamente 16%, vehicule 71%, imobiliare 13%.



## **ACTIVITATEA DE ECONOMISIRE-CREDITARE**

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

Indicatorii principali ai RBL la data de 31 Decembrie 2015 sunt: un portofoliu de 237 mii contracte cu o valoare contractata de 3,83 miliarde RON, depozite de la clientela in valoare de 593 milioane RON si credite acordate clientelei in valoare de 110 milioane RON. Rezultatul financiar al bancii, de 1 mil RON, confirma etapa de dezvoltare sustenabila si profitabilitate a activitatii de economisire-creditare.

## **6. RISCURI**

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

### **Administrarea Riscului**

Organul de conducere este responsabil cu implementarea si monitorizarea cadrului de gestionare a riscurilor. In acest scop acesta a infiintat: Comitetul de Gestionare a Activelor si Pasivelor (ALCO), Comitetul de Credit, Comitetul de Credite Problematic si Comitetul de Administrare a Riscurilor Semnificative, care raporteaza Directoratului si sunt responsabile pentru dezvoltarea si monitorizarea politicilor de gestionare a riscului bancii in ariile specificate.

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

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

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

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

In contextul actual al unui cadru regulatoriu complex, Banca a continuat in 2015 si va extinde si pentru anii urmasori eforturile pentru adaptarea arhitecturii IT, precum si a politicilor si procedurilor de risc la noile cerinte legislative si la evolutiile pietei.

## **Riscul de credit**

Analiza riscului de creditare si functiile de evaluare pentru toate segmentele de activitate sunt complet centralizate si constituie in prezent un singur punct de referinta pentru intreaga Banca.

Activitatea legata de riscul de creditare este organizata pe linii de industrie si specializata pe segmente de clienti. Astfel, se poate reactiona prompt la orice schimbare majora in cadrul micro sau macroeconomic al Bancii sau al clientilor.

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

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

In ceea ce priveste portofoliul de retail, Banca a inceput in 2009 dezvoltarea modelelor statistice de evaluare si previzionare a performantei clientilor/expunerilor si de estimare a parametrilor de risc relevanti pentru calcularea activelor ponderate la risc (PD - probabilitatea de nerambursare, LGD - pierderea in caz de nerambursare, CCF - factor de conversie) pentru toate subportofoliile de retail (portofoliul de credite acordate persoanelor fizice si clientilor IMM Micro). In acelasi timp, s-a extins sistemul informatic centralizat pentru colectarea unui set largit de date privind portofoliul retail, ceea ce imbunatateste capacitatea de analiza a Bancii asupra acestui segment.

Acest proces a avut ca rezultat pentru Raiffeisen Bank primirea aprobarii BNR pentru calcularea cerintelor de capital pentru riscul de credit pentru portofoliul de retail conform abordarii bazate pe modele interne avansate de rating (AIRB) incepând cu 1 decembrie 2013.

In vederea asigurarii calcularii si raportarii cerintei de capital pentru riscul de credit, Banca a implementat un sistem informatic centralizat pentru colectarea informatiilor primare la nivel local, precum si doua aplicatii informatice, dezvoltate la nivel de grup,

care asigura calcularea lunara automata a activelor ponderate la risc pentru retail, respectiv pentru celelalte categorii de expuneri definite de regulamentele Bancii Nationale a României.

### **Riscul de piata**

In ceea ce priveste riscul de piata, Banca utilizeaza in prezent abordarea standard pentru calculul cerintei de capital. Managementul riscului de piata se realizeaza prin intermediul unui sistem de limite de risc de piata care se aplica expunerilor Bancii la riscul de rata a dobânzii, la riscul valutar si la alte subtipuri de riscuri de piata. Monitorizarea atenta si frecventa a acestor limite asigura mentinerea unui profil de risc de piata prudent pentru Raiffeisen Bank.

### **Riscul de lichiditate**

Directoratul defineste strategia de risc de lichiditate a bancii pe baza recomandarilor facute de catre directiile responsabile cu administrarea lichiditatii si a activitatii de finantare in cooperare cu zonele responsabile de monitorizarea si controlul acestor riscuri. Directoratul aproba anual limitele aplicabile la nivelul bancii pentru masurarea si controlul riscului de lichiditate precum si planul de finantare.

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

- pentru conditii normale de activitate, pe baza unui set de limite pentru profilul de lichiditate pe termen lung. Limitele au rolul de a preveni acumularea in timp a unui risc de lichiditate semnificativ din activitatea curenta a bancii.
- pentru conditii de stress, prin capacitatea bancii de a opera pentru o perioada de timp acceptabila fara sa fie nevoita sa-si modifice fundamental strategia de afaceri.

Divizia Trezorerie si Piete de Capital este responsabila de administrarea riscului de lichiditate si finantare, iar Divizia Risc are responsabilitati in ceea ce priveste monitorizarea si controlul riscului de lichiditate, in conformitate cu strategia si politica de lichiditate a bancii.

Functia de administrare a lichiditatii asigura capacitatea bancii de a raspunde la nevoile clientilor si a indeplini obligatiile de plata. Pentru atingerea acestui obiectiv banca analizeaza, urmareste si anticipeaza modul in care se comporta produsele si segmentele de business din perspectiva lichiditatii si mentine lichiditatea pe termen lung, inclusiv depozitele stabile, la un nivel excedentar activelor ilichide, la un cost optim, conform definitiei tolerantei la risc. De asemenea, banca mentine o rezerva suficienta de lichiditate care poate fi utilizata pentru a compensa accesul limitat la finantare precum si iesirile de lichiditate in conditii de stres.

Mecanismul intern de transfer al preturilor reprezinta de asemenea un instrument important utilizat pentru administrarea riscurilor de lichiditate si de piata. Acesta acopera elementele bilantiere si extrabilantiere si asigura alocarea costurilor si beneficiilor la nivelul segmentelor de business astfel incat sa incurajeze utilizarea eficienta a lichiditatii.

Banca are o politica de diversificare a finantarii din punct de vedere a contrapartidelor, produselor si instrumentelor utilizate. Sursa de finantare principala provine din depozitele

atrasede la clientii retail in timp ce sursele atrasede la alti clienti, depozitele si imprumuturile interbancare completeaza structura de finantare. Aceasta diversificare imbunatateste flexibilitatea bancii in materie de finantare si, in general, diminueaza costul lichiditatii.

### **Riscul operational**

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

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

### **Riscul de conformitate**

In conformitate cu reglementarile BNR, cu standardul de Group si cu reglementarile interne ale Bancii, riscul de conformitate este gestionat de catre Directia conformitate. In acest sens au fost create si implementate mecanisme eficiente de control pentru prevenirea, detectarea si evaluarea riscurilor de conformitate in toate zonele bancii. Un factor important in prevenirea riscurilor de conformitate il are si implementarea Codului de conduita al Grupului Raiffeisen, dar si constientizarea permanenta a salariatilor in legatura cu consecintele in cazul in care s-ar produce un risc de conformitate. Masurile intreprinse s-au dovedit eficiente prin faptul ca riscul de conformitate la nivelul Bancii este scazut spre mediu, evaluare care este confirmata si de catre autoritatea de supraveghere din cadrul BNR, in urma inspectiei care a avut loc in anul 2015.

## **7. DISTRIBUIREA PROFITULUI**

In conformitate cu reglementarile in vigoare, Banca a distribuit 5% din profitul contabil catre rezerva legala, reprezentand 25.922 mii RON.

Banca propune Adunarii Generale a Actionarilor, ca din profitul net ramas de 411.642 mii lei, suma de 240.000 mii lei sa fie distribuita sub forma de dividende, in timp ce restul de 171,642 mii lei, sa fie inclus in rezultatul raportat.

Acest Raport a fost analizat si aprobat de Directoratul Raiffeisen Bank S.A. in sedinta din 21 martie 2016.



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

**ANEXA la Raportul Directoratului referitor la situatiile financiare intocmite in concordanta cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana**

**Propunere privind distribuirea de dividende din profitul aferent exercitiului financiar al anului 2015**

Directoratul Raiffeisen Bank S.A. propune Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor distribuirea dividendelor aferente exercitiului financiar al anului 2015 in suma bruta totala de 240.000.000 RON. Aceasta corespunde unui dividend brut in suma de 20.000 RON/actiune.

Plata dividendelor se va realiza numai catre actionarii inscrisi in registrul actionarilor bancii tinut de catre Departamentul Secretariat General, Actionariat si Participatii din cadrul Directiei Juridic si Guvernanta Corporativa, conform inregistrarilor valabile existente la sfarsitul zilei de 31 martie 2016, 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 20.000 RON/actiune reprezinta valoarea bruta a dividendului per actiune emisa de Raiffeisen Bank S.A.. Potrivit dispozitiilor Codului fiscal in vigoare si normelor de aplicare ale Codului fiscal, valoarea neta a dividendului per actiune va rezulta prin aplicarea si retinerea la sursa a cotei legale de impozitare, corespunzatoare pentru fiecare grupa de actionari (persoane fizice rezidente, persoane juridice romane, persoane juridice straine) dupa cum urmeaza :

- Pentru **persoanele fizice rezidente** se aplica o cota de impozit de 5% asupra dividendului brut.
- Pentru **persoanele juridice romane** se aplica o cota de impozit de 5% asupra dividendului brut.
- Pentru **persoanele juridice straine** se aplica cota minima dintre cota standard prevazuta in Codul Fiscal de 5% si cota prevazuta de Conventia pentru evitarea dublei impuneri incheiata intre statul roman si statul de rezidenta, cu conditia prezentarii certificatului de rezidenta fiscala pana la data inceperii platii dividendelor. In cazul in care intre statul roman si statul de rezidenta nu s-a incheiat o conventie pentru evitarea dublei impuneri sau, daca exista o astfel de conventie si persoana in cauza nu prezinta certificatul de rezidenta fiscala pana la data inceperii platii dividendelor, se aplica cota de impozitare de 5% prevazuta de legea romana.
- Pentru **persoanele juridice straine** care indeplinesc cumulativ conditiile de la art. 229 litera c) din Codul fiscal, dividendele sunt scutite de impozit in Romania.

Raiffeisen Bank S.A. va calcula, retine si vira impozitul datorat de fiecare actionar potrivit prevederilor Codului fiscal in vigoare.

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.

Se propune ca valoarea neta a dividendelor cuvenite, calculata conform prevederilor legale mentionate mai sus sa fie platita cu incepere de la data de 9 iunie 2016 respectand termenele legale de plata a acestora (maximum sase luni de la data aprobarii distribuirii lor de catre AGA).

Se propune ca plata dividendelor sa se faca catre actionari prin creditarea directa a unui cont in RON deschis pe numele actionarului la Raiffeisen Bank S.A. sau prin virament bancar in contul comunicat de catre acestia pe baza unei solicitari scrise, adresate catre Raiffeisen Bank S.A. - Departamentul Secretariat General, Actionariat si Participatii din cadrul Directiei Juridic si Guvernanta Corporativa cu indicarea denumirii complete a titularului, a elementelor de identificare ale acestuia, a contului si a bancii unde urmeaza sa se efectueze plata.

In cazul actionarilor decedati, dividendele urmeaza a se plati dupa inregistrarea dreptului de proprietate asupra actiunilor pe numele mostenitorilor legali, in termenul prevazut de lege de trei ani de la data stabilita de catre AGA ca data de incepere a distribuirii dividendelor, la solicitarea acestora, prin transfer bancar in contul indicat de catre mostenitori.



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