

RAPORT ANUAL

(conform Regulamentului A.S.F. nr. 1/2006 privind emitentii
si emisiunile de valori mobiliare)
pentru exercitiul financiar 2013

31 decembrie 2013

RAIFFEISEN BANK S.A.

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

Numarul de telefon: +40 21 306 1000

Numarul de fax: +40 21 230 0700

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 361820

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

Capitalul social subscris si varsat: 1.200.000.000 RON

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

ISIN: RORFZBDBC028

1. Analiza activitatii bancii

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a bancii;

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

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

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

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

- negocierea si incheierea de contracte de asigurare si reasigurare pentru societati de asigurari si/sau reasigurari, precum si prestarea altor servicii in legatura cu incheierea si executarea unor astfel de contracte;

- acordarea si administrarea de credite ipotecare in numele si pe conturile societatilor de credit ipotecar, Agentiei Nationale de Locuinte, alte institutii de credit autorizate in conditiile legii;

- promovarea, distribuirea, negocierea si incheierea de contracte pentru societatile de economisire si creditare in sistem colectiv pentru domeniul locativ, precum si prestarea altor servicii conexe in legatura cu incheierea si executarea unor astfel de contracte;

- servicii de intermediere telefonica/call center incluzand dar fara a se limita la furnizarea de date, informatii si referinte cu privire la servicii si/sau produse specifice domeniului financiar-bancar si/sau din domeniile conexe domeniului financiar – bancar.

b) Precizarea datei de infiintare a bancii;

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

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

Prin Hotarerea nr. 3 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 19 aprilie 2013 a fost aprobata fuziunea prin absorbtie dintre Raiffeisen Bank S.A. (in calitate de societate absorbanta) si

Raiffeisen Capital & Investment S.A. (in calitate de societate absorbita). Data de implementare a fuziunii este 1 mai 2014.

Se precizeaza faptul ca Raiffeisen Capital & Investment S.A. este o subsidiara a Raiffeisen Bank S.A., detinuta in proportie de 100%.

d) Descrierea achizițiilor și/sau instrăinărilor de active;

În 2013 a fost achiziționat portofoliul de clienți retail al Citibank Europe plc, Romanian Branch. Tranzacția s-a încheiat în data de 20 martie 2013 cu data efectivă 1 iulie 2013 și motivul principal al acesteia este dat de modelele de business similare utilizate de ambele bănci pe segmentul de retail și calitatea portofoliului de credite. Portofoliul retail achiziționat este format din mai mult de 84.000 de clienți, în timp ce valoarea transferată către banca a fost de peste 80 milioane euro în active și peste 136 milioane euro în depozite.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

A se vedea Anexa 2 - Situații Financiare Separate IFRS 2013 și Anexa 4 - Raportul Directoratului Separat IFRS 2013.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

Profitul net	458,41 milioane RON
Venituri operationale	2.005,39 milioane RON
Export	Nu este cazul
Cheltuieli administrative	1.185,59 milioane RON
Cota de piață în funcție de active	7,30%
Indicator de lichiditate conform normelor BNR	1,47 – 5,96

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al băncii

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

a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;

Banca are în prezent aproximativ 2 milioane de clienți persoane fizice, 102.000 IMM-uri și 7.600 de companii. La finalul anului 2013, rețeaua Raiffeisen Bank S.A. număra 528 de unități, o rețea de peste 1.100 de ATM-uri și aproximativ 11.800 de EPOS-uri.

b) ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile operationale ale băncii pentru ultimii trei ani;

	12/2013	12/2012	12/2011
Credite si avansuri acordate clientilor	43%	45%	40%
Depozite de la clienti	20%	17%	19%
Tranzactii	21%	21%	20%
Investitii si tranzactionare	7%	4%	3%
Altele	10%	13%	16%

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

In 2013, Raiffeisen Bank S.A. a lansat mai multe produse de creditare. Un nou produs pentru agricultura (parte din Pachetul de Produse pentru Agricultura al Raiffeisen Bank S.A.) se adreseaza tuturor companiilor ce activeaza in domeniul agricol, cu scopul de a finanta activitatea curenta, materiile prime si achizitia de produse necesare culturilor agricole, combustibil, parti componente pentru anumite echipamente, costurile cu asigurarea culturilor. De asemenea, a fost introdusa in lista de produse o noua facilitate fara recurs si reinnoire APIA (Agentia pentru Plati si Interventie in Agricultura), bazata pe subventia de la stat (doar subventii agricole cu sursa de finantare din fonduri UE) si oferita clientilor in scopul finantarii nevoilor zilnice de business.

Pe langa produsele noi de creditare, alte solutii au fost dezvoltate si lansate in 2013, acoperind o gama mai larga de nevoi financiare pentru IMM-uri: un nou canal electronic – Smart Mobile pentru persoane juridice, lansat in martie 2013 si de asemenea un nou serviciu pentru IMM-uri oferit in parteneriat cu *Taxback.com*, pentru rambursarea TVA. Noi pachete de cont curent pentru clientii IMM sunt in vigoare inca din iunie 2013 si intreg portofoliul existent a migrat pe acestea.

Tot in cursul anului 2013 a fost dezvoltata o noua structura de comisioane pentru plati care a evidenciat caracterul strategic al serviciului Raiffeisen Online, prin intermediul diferentierii preturilor fata de restul canalelor. De asemenea au fost eliminate comisioanele SWIFT si a fost introdusa o taxa fixa pentru platile in valuta ca si beneficiu pe pachetele de cont curent pentru IMM-uri (in premiera pe piata).

Fiind o banca de prima clasa in domeniul cardurilor, Raiffeisen Bank S.A. a lansat in 2013 cardurile de debit contactless Visa si MasterCard.

Pentru a se adapta la nevoile de economisire pe termen scurt ale clientilor, Raiffeisen Bank S.A. a introdus depozitele Overnight legate de ROBOR/ROBID. Dobanda este negociata cu fiecare client in parte si se calculeaza ca marja aplicata la cotațiile de piata ale ROBOR/ROBID (O/N).

Incepand cu luna iunie 2013, Divizia Trezorerie si Piete de Capital ofera alternativa tranzactionarii cu aur. Instrumentul este destinat persoanelor fizice cu venituri mari. Lingourile, cantarind 50, 100,

250, 500 sau 1.000 grame fiecare sunt depozitate în custodia RBI. Acest serviciu a fost creat ca răspuns la cererea mare din acest sector, atribuită unei volatilități crescânde și oportunităților pe piețele financiare.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.

Nu este cazul.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;

Creditarea este principalul domeniu de activitate al Raiffeisen Bank S.A. Următoarele evoluții aferente anului anterior merita menționate:

În timp ce până în 2008 activitatea de creditare a crescut semnificativ, în ultimii 5 ani evoluția a fost una modestă la nivelul întregului sistem bancar din România. Apetitul pentru investiții a scăzut, iar calitatea portofoliului de credite a continuat să se deterioreze, determinând astfel creșteri ale costului riscului și ale creditelor neperformante. În același timp, merita subliniat faptul că sistemul bancar are încă o capacitate ridicată de a absorbi aceste pierderi, solvabilitatea menținându-se la un nivel confortabil (15% în 2013).

În pofida condițiilor încă restrictive de pe piața, portofoliul de credite al Raiffeisen Bank S.A. a continuat să crească pe parcursul anului 2013. Banca deține potențialul și își menține angajamentul de a răspunde și în viitor nevoilor clienților prin servicii de creditare care să producă avantaje reciproce, simultan cu menținerea atenției asupra relației cu clienții de casă și finanțarea corporațiilor și IMM-urilor prin intermediul unor produse de capital eficiente.

Dinamica ascendentă a creditelor acordate clienților provine în întregime din zona de Retail, care a crescut cu un procent remarcabil de 10,4%. Chiar dacă anul trecut cererea de credite a fost mai redusă decât se aștepta, Retail-ul a reușit să își crească baza de active în principal din credite negarantate, care au deținut o cota de peste 70% în volumele noi acordate de banca persoanelor fizice. Programul „Prima Casa” a fost din nou preferat de majoritatea clienților persoane fizice care au solicitat un credit garantat în anul 2013. Această evoluție pozitivă a creditelor a fost parțial influențată și de integrarea în condiții optime a portofoliului achiziționat de la Citi România în partea a doua a anului.

Portofoliul segmentului Corporații nu a avut variații majore (- 2%) față de sfârșitul lui 2012, pe fondul unui mediu de afaceri cu oportunități limitate de investiții; din perspectiva riscului, o evoluție

de remarcat ar fi calitatea buna a portofoliului nou de credite, asigurand un consum redus de capital.

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

Raiffeisen Bank S.A. a continuat sa isi consolideze pozitia in sistemul bancar romanesc. La sfarsitul anului 2013 detinea o cota de piata de 7,15% in functie de volumul de credite (fata de 6,56% la sfarsitul lui 2012) in contextul unei cereri considerabil mai reduse pe piata, in timp ce cota de piata pe depozite a inregistrat valoarea de 8,4% in decembrie 2013, marcand astfel o crestere aproape dubla fata de cea a sistemului bancar in ansamblu. Ambele evolutii au fost inregistrate in principal datorita cresterii organice, insa poate fi mentionat ca si eveniment relevant intregrearea in luna iulie 2013 a portofoliului de retail al Citi Bank Romania.

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

Banca respecta cerintele si limitarile impuse de Banca Nationala a Romaniei prin Regulamentul BNR nr. 14 din 30 septembrie 2010 (cu modificarile ulterioare) privind expunerile mari ale institutiilor de credit si ale firmelor de investitii.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul bancii

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

Raiffeisen Bank S.A. a inregistrat la sfarsitul anului 2013 un numar de 5.173 angajati, avand studii superioare. Dintre acestia, mai mult de jumatate sunt membri de sindicat.

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

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

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

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

Descrierea activitatilor de baza:

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

Descrierea tipurilor principale de impact asupra mediului inconjurator:

- a) consum de energie electrica
- b) consum de energie termica
- c) consum de carburanti
- d) consum de hartie
- e) deseuri: menajere, de plastic, de hartie, electrice si electronice, altele

Masuri de monitorizare si reducere a impactului asupra mediului:

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

Litigii sau sanctiuni privind legislatia pentru protectia mediului inconjurator – Nu a existat niciun astfel de caz in perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2013.

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

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

1.1.8. Evaluarea activitatii bancii privind managementul riscului

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

Descrierea politicilor si a obiectivelor bancii privind managementul riscului.

Cadrul gestionarii riscurilor

Directoratul bancii este responsabil pentru implementarea si monitorizarea cadrului de gestionare a riscurilor. Comitetul de Gestionare a Activelor si Pasivelor (ALCO), Comitetul de Credit, Comitetul de Administrare a Riscurilor Semnificative si Comitetul de Credite Problematicale sunt responsabile pentru

dezvoltarea și monitorizarea politicilor de gestionare a riscului bancii în arile specificate de acestea. Toate comitetele raportează cu regularitate Directoratului.

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

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

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

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

Riscul de Credit

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

Expunerea principală a bancii la riscul de credit ia naștere din acordarea de credite și avansuri clienților și din desfășurarea activităților de acordare de finanțări prin leasing financiar. În aceste

cazuri, expunerea este reprezentată de valoarea contabilă a activelor din situația separată a poziției financiare. Banca este expusă la riscul de credit pe diferite alte active financiare, incluzând instrumente derivate și de datorie, expunerea în cazul acestor instrumente fiind egală cu valoarea contabilă a acestora prezentată în situația separată a poziției financiare. Pe lângă cele menționate mai sus, banca este expusă la riscul de credit extrabilantier, din angajamentele de finanțare și emiterea de garanții.

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

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

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

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

In tabelul de mai jos sunt prezentate concentrarile de risc pe sectoare economice:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Clientsi retail, din care:		
Flexi	3.003.214	2.541.046
Credit cu ipoteca	2.803.135	2.299.404
Credit imobiliare	1.788.090	1.926.658
Credit Card	1.869.413	1.455.979
Descoperit de cont	1.401.010	1.418.574
Finantarea investitiilor	422.216	413.422
Consum	130.038	118.027
Altele	47.715	144.603
Clientsi corporativi, din care:		
Agricultura	768.711	701.685
Electricitate, petrol si gaze naturale	1.465.983	993.462
Productie	2.440.352	2.437.344
Constructii	2.146.251	2.061.660
Comert cu amanuntul si en-gros	2.987.742	2.742.841
Servicii	1.997.377	1.908.903
Sectorul public	707.765	471.723
Titluri de valoare	3.324.595	2.646.070
Credite acordate bancilor	2.085.256	1.875.189
Total*	29.388.863	26.156.590
* Din totalul expunerii la riscul de credit 8.853.989 mii RON reprezinta expunere extrabilantiera (2012: 7.099.720 mii RON).		

Riscul de lichiditate

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

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

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

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

Valoarea activelor și pasivelor financiare la data de 31 decembrie 2013, distribuită pe benzi de scadență în funcție de maturitatea contractuală, este prezentată în tabelul următor:

<i>In mii RON</i>	Pana la 3 luni	3 luni pana la 1 an	1 an la 5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare						
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	6.261.700	-	-	-	-	6.261.700
Active financiare deținute pentru tranzacționare	25.768	22.852	63.707	47.107	-	159.434
Derivative deținute pentru managementul riscului	5.906	-	-	-	-	5.906
Credite și avansuri acordate bancilor	760.889	501	-	-	-	761.390
Credite și avansuri acordate clienților	3.401.934	2.720.781	4.891.703	4.382.754	-	15.397.172
Titluri de valoare	560.303	1.278.508	1.217.119	259.639	9.026	3.324.595
Total active financiare	11.016.500	4.022.642	6.172.529	4.689.500	9.026	25.910.197

Datorii financiare						
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	60.770	-	-	-	-	60.770
Derivative deținute pentru managementul riscului	7.922	-	-	-	-	7.922
Depozite de la banci	482.996	2.643	9.497	-	-	495.136
Depozite de la clienți	16.552.983	2.802.443	233.019	22.280	-	19.610.725
Credite de la banci și alte instituții financiare	105.500	603.508	967.436	28.943	-	1.705.387
Obligațiuni emise	-	5.295	224.405	-	-	229.700
Datorii subordonate	2.941	-	224.191	601.963	-	829.095
Total datorii financiare	17.213.112	3.413.889	1.658.548	653.186	-	22.938.735
Surplus/(deficit) de lichiditate	-6.196.612	608.753	4.513.981	4.036.314	9.026	2.971.462

În mod uzual cel mai important ecart de lichiditate este înregistrat pe prima bandă de scadență (până la 3 luni), în principal datorită diferenței semnificative între maturitatea depozitelor de la clientela nebancaară, care au tendința de a fi concentrate pe benzi de scadență scurte și creditele acordate clienților nebancaari, care sunt concentrate pe benzi de scadență mai lungi. Acest comportament al populației și al agenților comerciali determină ecarterul negativ pe prima bandă de scadență și un ecart pozitiv pe celelalte benzi de scadență (peste 3 luni). În practică, ecarterul negativ de pe prima bandă nu reprezintă ieșiri efective de fonduri întrucât depozitele care ajung la scadență sunt reînnoite într-o proporție foarte mare sau sunt înlocuite de depozite noi. În același timp, portofoliul de titluri al băncii poate fi transformat în numerar într-un termen scurt (prin repo sau vânzare) și constituie astfel o rezervă care diminuează riscul de lichiditate pe prima bandă de scadență.

Riscul de piață (pret)

Riscul de piață este riscul de pierdere din cauza modificărilor adverse și neașteptate în factorii de risc de piață cum ar fi ratele dobânzii, cursurile de schimb și alți indicatori financiare. Managementul riscului de piață are ca obiectiv monitorizarea și menținerea în parametri acceptabili a expunerilor la riscul de piață concomitent cu optimizarea randamentului la riscurile asumate.

Principalele riscuri la care banca este expusă sunt riscul de rată dobânzii și riscul valutar.

Riscul de rată a dobânzii este riscul de pierdere din cauza modificărilor valorilor de piață ale pozițiilor sensibile la ratele dobânzilor ca urmare a modificărilor ratelor de dobândă de piață. Acest risc apare din cauza neconcordanțelor dintre activele și datoriile băncii care sunt sensibile la modificările ratelor dobânzilor și este prezent atât în portofoliul de tranzacționare (trading book) cât și în afara portofoliului de tranzacționare (banking book).

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

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

În tabelul de mai jos este detaliat ecartul bancii privind rata dobanzii pentru portofoliul de active și datorii financiare din afara portofoliului de tranzacționare la data de 31 decembrie 2013:

<i>In mii RON</i>	Sub 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active						
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	5.262.563	-	-	-	999.137	6.261.700
Credite și avansuri acordate bancilor	761.390	-	-	-	-	761.390
Credite și avansuri acordate clienților	9.740.605	3.474.132	1.887.629	294.806	-	15.397.172
Titluri de valoare	695.074	1.316.920	1.187.036	116.539	-	3.315.569
Total active	16.459.632	4.791.052	3.074.665	411.345	999.137	25.735.831
Datorii						
Depozite de la bănci	483.324	2.510	9.302	-	-	495.136
Depozite de la clienți	13.793.597	3.812.803	1.993.942	10.383	-	19.610.725
Credite de la bănci și alte instituții financiare	1.644.034	38.930	22.423	-	-	1.705.387
Obligațiuni emise	5.294	-	224.406	-	-	229.700
Datorii subordonate	829.095	-	-	-	-	829.095
Total Datorii	16.755.344	3.854.243	2.250.073	10.383	-	22.870.043
Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului	157.760	-43.844	-107.927	-	-	5.989
Poziție netă	-137.952	892.965	716.665	400.962	999.137	2.871.777

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

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

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

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

Situația activelor și datoriile monetare exprimate în RON și în moneda străină la 31 decembrie 2013 este prezentată mai jos:

<i>In mii RON</i>	RON	USD	EUR	ALTELE	Total
Active monetare					
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	4.083.635	21.894	2.131.827	24.344	6.261.700
Active financiare deținute pentru tranzacționare	155.687	261	3.486	-	159.434
Derivative deținute pentru managementul riscului	536	-	5.370	-	5.906
Credite și avansuri acordate bancilor	249.012	299.271	207.435	5.672	761.390
Credite și avansuri acordate clienților	8.036.603	315.622	5.526.067	1.518.880	15.397.172
Titluri de valoare	2.643.374	972	680.249	-	3.324.595
Participații	77.097	-	-	-	77.097
Alte active	70.360	1.351	21.541	12.405	105.657
Total active monetare	15.316.304	639.371	8.575.975	1.561.301	26.092.951
Datorii monetare					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	57.219	208	3.343	-	60.770
Derivative deținute pentru managementul riscului	1.235	-	6.687	-	7.922
Depozite de la bănci	426.189	5.515	63.007	425	495.136
Depozite de la clienți	11.300.899	1.079.618	7.093.217	136.991	19.610.725
Credite de la bănci și alte instituții financiare	-	-	1.046.168	659.219	1.705.387

Obligațiuni emise	229.700	-	-	-	229.700
Datorii subordonate	-	-	675.556	153.539	829.095
Alte datorii	300.996	31.047	96.287	2.991	431.321
Total datorii monetare	12.316.238	1.116.388	8.984.265	953.165	23.370.056
Poziția valutară netă	3.000.066	-477.017	-408.290	608.136	2.722.895

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea bancii

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

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

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

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

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

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

În această perioadă, banca a continuat să administreze prudent poziția de lichiditate, urmărind o strategie de diversificare a structurii de finanțare prin creșterea bazei de depozite atrase de la clienți. Sursa de finanțare principală provine din depozitele atrase de la clienții de retail, în timp ce sursele atrase de la alți clienți, depozitele și împrumuturile interbancare completează structura de finanțare. Această diversificare îmbunătățește flexibilitatea băncii în materie de finanțare și, în general, diminuează costul lichidității. Astfel, atât stabilitatea structurii de finanțare precum și raportul credite/depozite s-a îmbunătățit comparativ perioada anterioară.

De asemenea, pe baza simulărilor de stress banca a calibrat periodic rezerva de lichiditate necesară, aceasta fiind menținută la un nivel adecvat pentru asigurarea unei activități normale pentru o perioadă de timp acceptabilă, în situații neprevăzute de criză.

Din perspectiva administrării riscului de lichiditate, banca își menține și în 2014 ca obiective asigurarea unui echilibru între continuitatea finanțării și flexibilitatea dată de utilizarea datoriei cu diferite maturități precum și asigurarea unui raport adecvat între creditele acordate și depozitele atrase de la clienți.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a băncii comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Banca evaluează oportunitățile de investiții și alocă resursele necesare luând în considerare o serie de criterii care țin cont de aspecte precum:

- Alinierea respectivelor proiecte de investiții la strategia pe termen mediu și lung
- Investițiile realizate respecta criteriile minime de rentabilitate
- Inițiativele concretizate în proiecte de investiții trebuie să fie în linie cu profilul de risc adoptat de bancă
- Nevoia de aliniere la reglementări legale și/sau specifice sectorului de activitate.

În ultimii 3 ani resursele alocate proiectelor de investiții s-au ridicat la 50 milioane de EUR, cumulând ca ordin de mărime echivalentul a 17% din profitul mediu generat în aceeași perioadă.

Alocarea resurselor pentru programele de investiții se face în strânsă corelație cu dezideratele strategice ale băncii:

- **Clienți și dezvoltarea business-ului.** O parte importantă din resursele băncii este îndreptată către identificarea nevoilor specifice ale clienților și adaptarea în consecință a produselor și serviciilor oferite.

- **Simplificare.** Banca acorda o atentie deosebita identificarii si implementarii acelor metode care permit simplificarea continua a proceselor si activitatilor interne.
- **Infrastructura si administrarea afacerii.** Cheltuielile necesare pentru mentinerea infrastructurii existente si administrarea afacerii.
- **Reglementari legale si sectoriale.** Adaptari de sisteme si procese interne pentru asigurarea alinierii cu toate reglementarile legale si politicile/constrangerile specifice sectorului de activitate

Cheltuielile de capital s-au aflat pe o tendinta ascendenta in 2013 fata de anul precedent, crescand cu echivalentul a 12 milioane de EUR. Costurile aferente relocarii operatiunilor administratiei centrale in noul sediu central, investitiile realizate in rețeaua de agentii si dezvoltarile aduse infrastructurii IT au fost principalele elemente care au contribuit la cresterea inregistrata in 2013.

Elementele de referinta aferente anului 2013 pentru portofoliul de proiecte de investitii sunt sumarizate mai jos:

- 2013 a insemnat finalizarea cu succes a procesului de relocare in noul sediu central. Astfel, in momentul de fata cei 1.900 angajati din administratia centrala isi desfasoara activitatea in cea mai noua si moderna cladire de birouri din tara.
- Integrarea portofoliului de clienti preluat de la Citi Bank Romania s-a derulat in conditii optime si a fost finalizat integral pana la sfarsitul anului.
- Dupa un efort desfasurat pe o perioada de 18 luni, in 2013 banca a inaugurat Centrul Operational Brasov. Astfel, Centrul gazduieste acum 600 angajati implicati in activitati operationale precum: procesarea tranzactiilor, colectare credite, popri, Call Center, analiza si administrarea creditelor pentru persoane fizice.
- Banca este consecventa in dezvoltarea continua a canalelor de distributie pentru a raspunde nevoilor clientilor sai. Orientarea clientilor catre canalele alternative puse la dispozitia acestora se afla pe un trend continuu ascendent, confirmand astfel ca resursele investite in solutiile de Internet Banking si SmartMobile dezvoltate au raspuns nevoilor pietei.
- Canalul traditional de distributie a ramas un subiect important pe agenda bancii si in 2013. Banca a cautat sa fie aproape de clienti si sa le ofere acestora o interactiune placuta in fiecare dintre agentile sale. In 2013 au fost inaugurate 5 noi agentii, 10 au fost relocate, 2 au fost inchise, iar alte 5 au fost reamenajate. Atentia sporita la criteriile de selectie a locatiilor pe care le alegem a facilitat optimizarea spatiului ocupat – s-a inregistrat o reducere de 5% fata de anul anterior, echivalentul a 7.000 metri patrati (agentii si sedii centrale).

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

Activitatea economica a ramas pe un trend ascendent in 2013, Produsul Intern Brut (PIB) real inregistrand o crestere neasteptata de 3,5%. Agricultura a avut o contributie pozitiva majora (1,1 puncte procentuale) la evolutia PIB in 2013, impactul fiind vizibil in dinamica foarte rapida a PIB din a doua jumatate a anului (4,2% an la an in trimestrul III si 5,4% an la an in trimestrul IV). PIB-ul fara agricultura – o masura mai buna pentru a urmari tendinta activitatii economice in Romania deoarece este mai putin influentat de fluctuatiile ample ale productiei agricole determinate de conditiile meteorologice volatile – a crescut cu 2,4% in 2013, iar industria a fost principalul determinant al acestei dinamici. Cererea interna a avut o performanta slaba in 2013 in conditiile in care cresterea cheltuielilor private de consum a ramas modesta (1,3%), iar formarea bruta de capital fix a scazut cu 3,3%. Cresterea mai rapida a exporturilor comparativ cu cea a importurilor (13,5% fata de 2,4%) a transformat exporturile nete intr-un factor determinant al cresterii PIB pe partea cererii.

Indicele preturilor de consum a crescut doar cu 1,6% in 2013 ca rezultat al unor presiuni inflationiste de baza scazute si al unor socuri favorabile de natura ofertei (reducerea TVA de la 24% la 9% pentru paine si produse similare in septembrie 2013, scaderea preturilor volatile la legume si fructe in contextul unui an agricol bun). Perspectivele favorabile privind evolutia inflatiei si sentimentul pozitiv al investitorilor straini fata de leu au permis Bancii Nationale a Romaniei (BNR) sa relaxeze substantial politica monetara prin reducerea ratei dobanzii de politica monetara (de la 5,25% la inceputul lui 2013 la 4,0% in decembrie 2013 si la 3,5% in februarie 2014) si prin relaxarea controlului asupra conditiilor de lichiditate de pe piata monetara (BNR nu a sterilizat surplusul de lichiditate existent pe piata interbancara). Procesul de relaxare a politicii monetare s-a materializat intr-o scadere semnificativa a ratelor de dobanda de pe piata monetara in 2013. Spre exemplu, ROBOR la sase luni era cotate la 3,0% la sfarsitul lui 2013, inregistrand o scadere ampla de la nivelul de 6,3% inregistrat la sfarsitul lui 2012. Scaderea ratelor de dobanda de pe piata interbancara a fost treptat incorporata de catre banci in niveluri mai reduse ale ratelor de dobanda la creditele si depozitele in RON acordate, respectiv atrase de la populatie si companii.

Deciziile luate de catre JP Morgan si Barclays la sfarsitul anului 2012 de a include titlurile de stat romanesti denumite in lei in structura indicilor de obligatiuni emise pe piata locala in economiile emergente a crescut apetitul nerezidentilor pentru aceste active. In consecinta, expunerea nerezidentilor fata de titlurile de stat romanesti denumite in lei a avansat considerabil in perioada noiembrie 2012 (detineri in valoare de 4,6 mld. RON) si sfarsitul lui februarie 2013 (detineri in valoare de 18,3 mld RON). Investitorii straini au mentinut un sentiment pozitiv fata de activele in lei (titluri de stat locale, cursul de schimb al leului) in 2013 in conditiile in care guvernul a evitat derapajele fiscale majore, a respectat si reinnoit acordurile preventive cu Fondul Monetar International si Comisia Europeana. Randamentele aferente titlurilor de stat denumite in lei s-au situat pe un evident trend descendent in 2013. Spre exemplu, randamentele la trei ani au scazut de la 6,2% la sfarsitul lui 2012 la 3,9% la sfarsitul lui 2013 (dinamica calculata pe baza randamentului mediu in fixingul zilnic publicat de BNR). Temerile legate de o reducere a ritmului achizitiilor de titluri de catre FED (banca centrala a SUA) au determinat presiuni de crestere a randamentelor

pentru titlurile de stat în lei și unele presiuni de depreciere a leului în lunile de vară, însă acestea s-au dovedit a fi doar tranzitorii.

Sistemul bancar românesc a continuat să se confrunte cu provocări importante și în 2013. Activitatea de creditare a avut de suferit din cauza apetitului și a capacității scăzute de a se împrumuta atât a companiilor, cât și a populației. Stocul creditelor denominate în RON acordate populației și companiilor a înregistrat doar o creștere ușoară (+0,4% an la an în decembrie 2013) chiar și în condițiile în care costurile împrumuturilor au scăzut la niveluri istorice minime. Soldul creditelor denominate în valută a scăzut cu 7,2% în echivalent euro în decembrie 2013 față de decembrie 2012. În 2013, soldul creditelor acordate societăților nefinanciare s-a diminuat cu 5,4% în echivalent RON, iar soldul creditelor pentru consum a înregistrat de asemenea o dinamică negativă (-7,8% an pe an în decembrie 2013 în echivalent RON). Singurul segment care a înregistrat o creștere în 2013 a fost cel al creditelor pentru locuințe (+10,2% an pe an în decembrie 2013 în echivalent RON) datorită continuării programului guvernamental „Prima casă” (programul a fost modificat în august 2013 când Guvernul a decis să ofere garanții doar pentru creditele ipotecare în RON). Creditele neperformante au rămas pe un trend crescător în 2013, avansând la 21,9% din totalul împrumuturilor în decembrie 2013 de la 18,2% în decembrie 2012. Totuși, nivelul indicatorului de solvabilitate la nivelul sistemului bancar a rămas aproape neschimbat (15% la sfârșitul lui 2013 față de 14,9% în decembrie 2012). Deși sistemul bancar în ansamblu a raportat profit în 2013 (pentru prima dată după 2009), aceasta a fost în linii mari rezultatul unor câștiguri fiscale temporare iar multe bănci au continuat să înregistreze pierderi. Confruntate cu o activitate de creditare scăzută și cu constrângeri pentru a crește eficiența activității, băncile au continuat să reducă numărul de unități și de salariați în 2013.

2. Activele corporale ale băncii

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea băncii.

Nu este cazul.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților băncii.

Activele corporale ale Raiffeisen Bank S.A. cuprind în principal echipamente de tehnologia informației și comunicații, elemente de mobilier și birotică, autovehicule, clădiri proprii și amenajări de clădiri. Acestea sunt depreciate și înlocuite pe măsura ce sunt scoase din uz.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale băncii.

La sfârșitul anului 2013, Raiffeisen Bank S.A. era implicată în 4 litigii relative la dreptul de proprietate asupra unor imobile (clădiri sau terenuri) aflate în proprietatea sa.

3. Piața valorilor mobiliare emise de banca

3.1. Precizarea pietelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de banca

Obligațiunile emise de Raiffeisen Bank S.A. se tranzacționează la Bursa de Valori București începând cu data de 1 August 2013.

3.2. Descrierea politicii bancii cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/platite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Raiffeisen Bank S.A. își propune să distribuie dividende acționarilor săi în fiecare an.

Prin Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 30 aprilie 2012, s-a aprobat distribuirea de dividende în suma totală de 240.000.000 RON (reprezentând un dividend brut în valoare de 0,02 RON/acțiune) pentru exercitiul financiar al anului 2011. Până la data de 15 aprilie 2014, au fost platite dividende (inclusiv impozit aferent) în valoare de 239.871.285 RON.

Prin Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 19 aprilie 2013, s-a aprobat distribuirea de dividende în suma totală de 263.999.993 RON (reprezentând un dividend brut în valoare de 0,022 RON/acțiune) pentru exercitiul financiar al anului 2012. Până la data de 15 aprilie 2014, au fost platite dividende (inclusiv impozit aferent) în valoare de 263.833.995 RON.

Prin Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 29 aprilie 2014, s-a aprobat distribuirea de dividende în suma totală de 263.328.872 RON (reprezentând un dividend brut în valoare de 0,022 RON/acțiune) pentru exercitiul financiar al anului 2013. Plata efectivă va începe pe data de 12 iunie 2014.

3.3. Descrierea oricăror activități ale bancii de achiziționare a propriilor acțiuni.

În cadrul procesului de fuziune prin absorbție dintre Raiffeisen Bank S.A. (în calitate de societate absorbantă) și Raiffeisen Capital & Investment S.A. (în calitate de societate absorbită), un număr de 40 de acționari și-au exercitat dreptul de retragere din acționariatul bancii, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile. Astfel, în data de 24 octombrie 2013, banca a rascumpărat de la aceștia un număr de 30.502.026 acțiuni proprii la prețul de 0,27 RON/acțiune, valoare stabilită în baza raportului de evaluare întocmit de Societatea Comercială Deloitte Evaluare SRL.

3.4. În cazul în care banca are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Nu este cazul.

3.5. În cazul în care banca a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care banca își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Raiffeisen Bank S.A. își achită obligațiile față de deținătorii de obligațiuni prin plata anuală a cupoanelor și prin oferirea dreptului de răscumparare a principalului la scadența sau la o altă dată de plată în cazul răscumparării anticipate, conform Prospectului de Emisiune.

4. Conducerea bancii

4.1. Prezentarea listei administratorilor bancii și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție);

Structura Consiliului de Supraveghere:

NUME	PRENUME	FUNCTIE	MANDAT
STEPIC*	HERBERT	PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE	29.04.2011-29.04.2015
SEVELDA	KARL	MEMBRU	29.04.2011-29.04.2015
GRUELL	MARTIN	MEMBRU	29.04.2011-29.04.2015
MUNTEANU	RAZVAN	MEMBRU	29.04.2011-29.04.2015
NOVAK*	PETER	MEMBRU	30.04.2012-30.04.2016
BREUER	KLEMENS JOSEF	MEMBRU	30.04.2012-30.04.2016
IOAN	ILEANA ANCA	MEMBRU INDEPENDENT	19.04.2013-19.04.2017

*Dl. Stepic și dl. Novak și-au înaintat demisiile începând cu data 29.04.2014.

Adunarea Generală a acționarilor Raiffeisen Bank S.A. din data de 29.04.2014 a hotărât numirea dl. Johann Strobl și dl. Peter Lennkh ca membri ai Consiliului de Supraveghere; cele 2 numiri necesită aprobarea Bancii Naționale a României.

Structura Directoratului:

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

CV-urile membrilor Consiliului de Supraveghere și respectiv ai Directoratului sunt prezentate în Anexa 8 – CV-uri membri CS și Directorat Raiffeisen Bank S.A.

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

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

d) lista persoanelor afiliate bancii.
A se vedea Anexa 7 - Persoane Afiliate Raiffeisen Bank S.A.

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

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

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

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

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

5. Situatia financiar-contabila

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

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

Valoarea totala a activelor Raiffeisen Bank S.A. la sfarsitul anului 2013 este de 26,5 miliarde de RON, acesta crescand fata de sfarsitul anului anterior cu 12%, pe fondul cresterii soldului creditelor si a achizițiilor in portofoliul de titluri.

Principalele componente din total active:

<i>% din total active</i>	2013	2012	2011
Credite si avansuri acordate clientilor	58%	63%	61%
Numerar si disponibilitati la BNR	24%	18%	17%
Titluri de valoare	13%	11%	16%

Creditele acordate clientelei au crescut cu 4% fata de sfarsitului anului 2012 si cu 6% fata de sfarsitul anului 2011, in special datorita rezultatelor bune ale activitatii de finantare a clientilor de tip retail, in pofida contextului economic care a continuat sa fie unul dificil.

De asemenea, merita mentionat faptul ca, fata de aceeași perioada a anului anterior, a fost inregistrata o imbunatatire a indicatorilor relevanti din perspectiva cerintelor de capital, pe fondul unei lichiditati ridicata: peste o treime din active reprezinta plasamente in instrumente lichide (numerar, echivalente si titluri de valoare), ponderea acestora fiind de 36,3% in decembrie 2013 (29,5% in 2012).

Portofoliul de titluri financiare a crescut cu 26% comparativ cu decembrie 2012, in contextul unor oportunitati de piata la inceputul anului 2013.

Situatia datoriilor:

<i>In mii RON</i>	2013	2012	2011
Depozite de la banci si credite de la banci si alte institutii financiare	2.200.523	2.964.042	2.897.193
Depozite de la clienti	19.610.725	16.996.419	17.073.198
Obligatiuni emise	229.700	-	-
Datorii subordonate	829.095	221.674	595.823
Alte datorii	594.865	600.657	634.856

Valoarea totala a datoriilor este in crestere fata de sfarsitul lui 2012 (cu 13%) si fata de aceeași perioada a anului 2011 (11%), pe fondul majorarii depozitelor de la clientela. Acompaniata de cresterea portofoliului de credite, aceasta este o evolutie sanatoasa care pune bazele dezvoltarii pentru perioadele urmatoare, conducand in acelasi timp si la imbunatatirea raportului credite/depozite (84% fata de 92% la finalul anului precedent si 89% la finalul anului 2011).

b) contul de profit si pierderi: vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute; provizioanele de risc si pentru

diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

Componetele principale ale contului de profit și pierdere:

<i>In mii RON</i>	2013	2012	2011	Variație 2013 vs 2012
Venituri nete din dobanzi	1.101.329	1.120.680	1.044.095	-2%
Venituri nete din speze și comisioane	594.401	555.319	603.508	7%
Venit net din tranzacționare	241.059	227.435	201.831	6%
Cheltuieli operationale și salariale	-1.185.592	-1.170.961	-1.184.914	1%
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	-358.987	-345.268	-202.365	4%
Profit net	458.405	392.718	405.972	17%

Profitul net al Raiffeisen Bank S.A. în anul 2013 a crescut cu 16.7% față de aceeași perioadă a anului trecut, ajungând la valoarea de 458 milioane RON.

Veniturile din activitatea de bază (dobanzi și comisioane) au crescut ușor, în principal ca urmare a îmbunătățirii rezultatelor din comisioane.

Venitul net din dobanzi a scăzut cu 2%, deși ratele de piață s-au încadrat pe un puternic trend descendent. Scăderea continuă a ROBOR-ului în 2013 a pus presiune pe marjele activelor purtătoare de dobândă, conducând la diminuarea cu 8% a veniturilor din dobanzi. Scăderea la nivelul întregului sistem bancar a ratelor de dobândă oferite clienților a atras după sine și în cadrul bancii o cheltuială semnificativ mai mică decât cea înregistrată în anul precedent, compensând parțial diminuarea de venit menționată anterior.

Cresterea venitului net din comisioane a fost generată pe fondul unei intensificări a activităților de schimb valutar, în special pe segmentele de persoane fizice și IMM (creștere de 4% față de anul anterior), precum și a numărului de plăți (creștere de 3% față de anul anterior). De asemenea, diversificarea facilităților puse la dispoziție clienților prin intermediul pachetelor de cont curent a contribuit la îmbunătățirea rezultatului net din comisionare.

Cheltuielile operationale și salariale au fost atent gestionate, iar creșterea cu 1% față de anul precedent trebuie privită prin prisma unor elemente nerecurente. Odată acestea eliminate, cheltuielile operationale și salariale sunt în scădere cu 2%, ceea ce reflectă un program de management al costurilor eficient. Pe cale de consecință, raportul cost/venit s-a îmbunătățit până la nivelul de 58,7% (calculat ca și cheltuieli operationale inclusiv cele cu personalul raportate la total venituri operationale).

Cheltuielile nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare au crescut în principal din cauza reevaluării garanțiilor într-un mediu economic încă dificil. Calitatea activelor rămâne bună, în timp ce creditele noi arată o îmbunătățire din punct de vedere al profilului de risc.

Referitor la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate, efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează să se efectueze în următoarele 6 luni:

Nu este cazul.

În ceea ce privește dividendele declarate și plătite pentru perioada 2011-2013, a se vedea punctul 3.2.

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

<i>In mii RON</i>	2013	2012	2011
Numerar și echivalente numerar la 1 ianuarie	6.122.190	4.930.144	4.712.133
Numerar net utilizat în activitatea de exploatare	1.811.232	682.001	703.106
Numerar net utilizat în activități de investiții	-101.114	-41.789	-72.525
Numerar net utilizat în activități de finanțare	-536.104	551.834	-41.257
Numerar și echivalente numerar la 31 decembrie	7.296.204	6.122.190	4.930.144

Raportul anual este însoțit de copii ale următoarelor documente:

a) situațiile financiare consolidate și separate la 31 decembrie 2013 (conținând și rapoartele auditorului) și raportul Directoratului consolidat și separat.

A se vedea următoarele anexe:

- Anexa 1 - Situații Financiare Consolidate IFRS 2013
- Anexa 2 - Situații Financiare Separate IFRS 2013
- Anexa 3 - Raportul Directoratului Consolidat IFRS 2013
- Anexa 4 - Raportul Directoratului Separat IFRS 2013

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

A se vedea Anexa 5 - Modificare Act Constitutiv.

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

Nu este cazul.

d) actele de demisie/demitere, daca au existat astfel de situatii in randul membrilor administratiei, conducerii executive, cenzorilor.


Nu este cazul.

e) lista filialelor bancii si a societatiilor controlate de aceasta.
A se vedea Anexa 6 - Societati Controlate Raiffeisen Bank S.A.

f) lista persoanelor afiliate bancii.
A se vedea Anexa 7 - Persoane Afiliate Raiffeisen Bank S.A.

g) CV-urile membrilor Consiliului de Supraveghere si respectiv ai Directoratului.
A se vedea Anexa 8 – CV-uri membri CS si Directorat Raiffeisen Bank S.A.


Steven Cornelis van Groningen
Presedinte


Nicolae-Bogdan Popa
Vice Presedinte


Florentina-Felicia Muntean
Director Directia Contabilitate