



KPMG Romania SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania

Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (741) 800 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (741) 800 700
www.kpmg.ro

Raportul Auditorilor Independenti

Catre Actionari
Raiffeisen Bank S.A.

Raport asupra Situatiilor Financiare Consolidate

- 1 Am auditat situatiile financiare consolidate anexate ale societatii Raiffeisen Bank S.A. ("Banca") si filialelor sale („Grupul”), care cuprind bilantul contabil consolidat la data de 31 decembrie 2006, contul de profit si pierdere consolidat, situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.
- 2 Acest raport este destinat exclusiv actionarilor Bancii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Bancii acele aspecte care sunt cerute a fi raportate intr-un raport al auditorilor independenti si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decât in fata Bancii si a actionarilor acesteia in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opiniile pe care ni le-am format.

Responsabilitatea Conducerii pentru Situatiile Financiare Consolidate

- 3 Conducerea Bancii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea sistemului de control intern asupra intocmirii si prezentarii fidele a unor situatii financiare consolidate care sa nu prezinte denaturari semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

Responsabilitatea Auditorului

- 4 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat de noi, sa exprimam o opinie asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit. Aceste norme cer sa respectam cerintele etice si sa planificam si sa realizam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare consolidate nu cuprind denaturari semnificative.

- 5 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea evidentelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, datorate fie fraudei, fie erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare sistemul de control intern asupra intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare consolidate pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei sistemului de control intern al entitatilor din Grup. Un audit include, in acelasi timp, evaluarea gradului de adecvare a principiilor contabile folosite si a gradului de rezonabilitate a estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare consolidate luate in ansamblul lor.
- 6 Consideram ca evidentele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniilor noastre de audit.

Opinia

- 7 In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ale Raiffeisen Bank S.A. redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2006, precum si a rezultatului operatiunilor sale si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul incheiat la aceasta data in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Alte aspecte

- 8 Fara a ne exprima opinia cu rezerve, atragem atentia asupra faptului ca Grupul a estimat provizionul pentru deprecierea valorii creditelor si avansurilor acordate clientilor, in suma de 159.869 mii RON, in baza metodologiei dezvoltata intern si aplicata la 31 decembrie 2006. Datorita limitarilor prezentate in Nota 3.k.vii referitoare la experienta istorica in obtinerea de informatii referitoare la fluxurile de numerar si la metodologiile aplicate, aceasta estimare poate diferi fata de valoarea care ar fi fost obtinuta daca Grupul ar fi detinut experienta istorica suficienta in obtinerea de informatii credibile cu privire la perioadele si sumele aferente fluxurilor viitoare de numerar.

Raport de Conformitate al Raportului Administratorilor cu Situatiile Financiare Consolidate

In concordanta cu Ordinul Guvernatorului Bancii Nationale a Romaniei nr. 5/2005, articolul 175, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare consolidate ale Raiffeisen Bank si filialelor sale („Grupul”) intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara la si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2006. Raportul Administratorilor prezentat si numerotat de la pagina 1 la pagina 14 nu face parte din situatiile financiare consolidate ale Grupului. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2006.



KPMG Romania SRL
Bucuresti, Romania
16 aprilie 2007

Contul de profit si pierdere consolidat

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2006

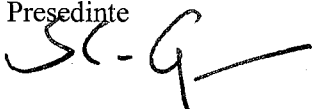
| | Nota | 2006 | 2005 | Conversie informativa * | |
|---|------|----------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | | RON '000 | RON '000 | 2006 EUR '000 Neauditat | 2005 EUR '000 Neauditat |
| Venituri din dobanzi | | 899,055 | 780,104 | 255,130 | 215,296 |
| Cheltuieli cu dobanzile | | (377,802) | (335,525) | (107,211) | (92,599) |
| Venituri nete din dobanzi | 8 | 521,253 | 444,579 | 147,919 | 122,697 |
| Venituri din speze si comisioane | | 439,255 | 323,497 | 124,650 | 89,279 |
| Cheltuieli cu speze si comisioane | | (50,262) | (40,909) | (14,263) | (11,290) |
| Venituri nete din speze si comisioane | 9 | 388,993 | 282,588 | 110,387 | 77,989 |
| Venituri nete din tranzactionare | 10 | 159,869 | 121,189 | 45,367 | 33,445 |
| Venituri/(cheltuieli) nete din alte instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere | | (3,262) | 8,766 | (926) | 2,419 |
| Alte venituri operationale | 11 | 27,418 | 59,086 | 7,780 | 16,306 |
| Venituri operationale | | 1,094,271 | 916,208 | 310,527 | 252,856 |
| Cheltuieli operationale | 12 | (768,977) | (673,555) | (218,217) | (185,890) |
| Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare | 13 | (112,469) | (58,337) | (31,916) | (16,100) |
| Pierdere din participatii in entitati asociate | 21 | (2,578) | (4,641) | (731) | (1,280) |
| Profit inainte de impozitare (Cheltuiala)/venitul cu impozitul pe profit | 14 | 210,247 (28,372) | 179,675 8,127 | 59,663 (8,051) | 49,586 2,242 |
| Profitul exercitiului financiar | | 181,875 | 187,802 | 51,612 | 51,828 |

* Vezi nota 3.b.(ii)

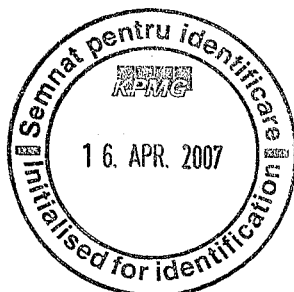
Contul de profit si pierdere consolidat trebuie citit impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate, parte integranta a acestora, prezentate in paginile 6-74.

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate in Consiliul de Administratie din 16 aprilie 2007 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Mr. Steven van Groningen
Preседinte



Mr. Adrian Gheorghe
Director financiar

Bilantul contabil consolidat

la 31 decembrie 2006

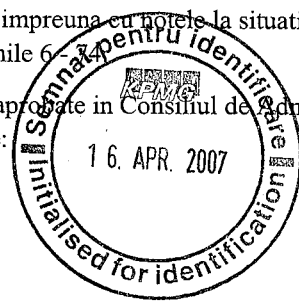
| | Nota | Conversie informativa * | | | |
|--|------|----------------------------------|----------------------------------|---|---|
| | | 31 decembrie 2006 RON '000 | 31 decembrie 2005 RON '000 | 31 decembrie 2006 EUR '000 Neauditat | 31 decembrie 2005 EUR '000 Neauditat |
| Active | | | | | |
| Numerar si echivalente de numerar | 15 | 4,293,912 | 2,860,010 | 1,269,749 | 777,789 |
| Active financiare detinute pentru tranzactionare | 16 | 10,610 | 45,835 | 3,137 | 12,401 |
| Derivative detinute pentru managementul riscului | 17 | 2,750 | 4,221 | 813 | 1,275 |
| Credite si avansuri acordate bancilor | 18 | 2,035,978 | 694,819 | 602,058 | 188,959 |
| Credite si avansuri acordate clientilor | 19 | 6,690,265 | 5,147,577 | 1,978,374 | 1,399,902 |
| Titluri de valoare | 20 | 300,297 | 1,905,020 | 88,800 | 518,077 |
| Participatii | 21 | 40,437 | 11,228 | 11,958 | 3,053 |
| Imobilizari corporale | 22 | 293,953 | 293,380 | 86,925 | 79,786 |
| Imobilizari necorporale | 23 | 86,039 | 85,168 | 25,443 | 23,161 |
| Impozit amanat, activ | 24 | 294 | 9,259 | 86 | 2,455 |
| Creante privind impozitul pe profit | | 14,051 | - | 4,155 | - |
| Alte active | 25 | 91,420 | 78,762 | 27,034 | 21,419 |
| Total active | | 13,860,006 | 11,135,279 | 4,098,532 | 3,028,277 |
| Datorii | | | | | |
| Datorii financiare detinute pentru tranzactionare | 16 | 4,735 | 9 | 1,400 | 2 |
| Derivative detinute pentru managementul riscului | 17 | 3,919 | 136 | 1,158 | 36 |
| Depozite de la banci | 26 | 542,797 | 414,897 | 160,511 | 112,833 |
| Depozite de la clienti | 27 | 9,957,096 | 7,818,405 | 2,944,406 | 2,126,243 |
| Credite de la banci si alte institutii financiare | 28 | 1,374,654 | 1,215,171 | 406,498 | 330,469 |
| Obligatiuni emise | 29 | 137,356 | 138,035 | 40,618 | 37,540 |
| Datorii subordonate | 32 | 297,309 | 322,335 | 87,918 | 87,660 |
| Provizioane | 30 | 20,963 | 8,784 | 6,198 | 2,389 |
| Datorii privind impozitul amanat | 24 | 18,272 | - | 5,403 | - |
| Alte datorii | 31 | 253,058 | 149,669 | 74,831 | 40,703 |
| Total datorii | | 12,610,159 | 10,067,441 | 3,728,941 | 2,737,875 |
| Capitaluri proprii | | | | | |
| Capital social | 33 | 1,196,259 | 1,196,259 | 353,745 | 325,327 |
| Pierdere cumulate | | (72,801) | (133,358) | (21,528) | (36,267) |
| Alte reserve | 34 | 126,389 | 4,937 | 37,374 | 1,342 |
| Total capitaluri proprii | | 1,249,847 | 1,067,838 | 369,591 | 290,402 |
| Total datorii si capitaluri proprii | | 13,860,006 | 11,135,279 | 4,098,532 | 3,028,277 |

* Vezi nota 3.b.(ii)

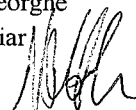
Bilantul contabil consolidat trebuie citit impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate, parte integranta a acestora, prezentate in paginile 6

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate in Consiliul de Administratie din 16 aprilie 2007 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Mr. Steven van Groningen
Presedinte

Mr. Adrian Gheorghe
Director financiar

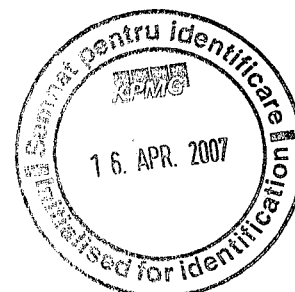


Situatia modificarilor capitalurilor proprii consolidate

la 31 decembrie 2006

| <i>In mii RON</i> | Capital social | Alte rezerve | Pierdere cumulata | Total |
|--|------------------|----------------|-------------------|------------------|
| Sold la 31 decembrie 2004 | 1,052,043 | 4,440 | (321,160) | 735,323 |
| Majorare de capital social | 144,216 | - | - | 144,216 |
| Castiguri din reevaluarea la valoare justa a activelor disponibile pentru vanzare (nete de impozite) | - | 497 | - | 497 |
| Profitul net al exercitiului | - | - | 187,802 | 187,802 |
| Sold la 31 decembrie 2005 | 1,196,259 | 4,937 | (133,358) | 1,067,838 |
| Constituirea de rezerve din profitul exercitiului | - | 121,318 | (121,318) | |
| Castiguri din reevaluarea la valoare justa a activelor disponibile pentru vanzare (nete de impozite) | - | 134 | - | 134 |
| Profitul net al exercitiului | - | - | 181,875 | 181,875 |
| Sold la 31 decembrie 2006 | 1,196,259 | 126,389 | (72,801) | 1,249,847 |

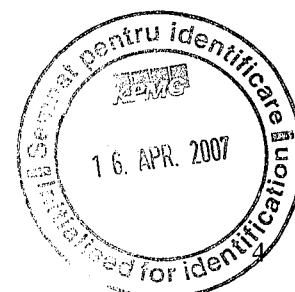
Situatia modificarilor capitalurilor proprii consolidata trebuie citita impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate prezentate in paginile 6 – 74 si care fac parte integranta din situatiile financiare.



Situatia fluxurilor de trezorerie consolidata

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2006

| | Nota | 2006 | 2005 |
|---|--------|-----------------|------------------|
| <i>In mii RON</i> | | | |
| Activitati de exploatare | | | |
| Profitul net al exercitiului | | 181,875 | 187,802 |
| Ajustari pentru elemente nemonetare: | | | |
| Cheltuiala cu amortizarea | 12 | 62,947 | 53,314 |
| Pierdere neta din deprecierea activelor financiare | 13 | 112,469 | 60,249 |
| Castig/pierdere din vanzarea participatiilor | | (668) | 7,655 |
| Castig din vanzarea portofoliului de credite | 11 | - | (52,922) |
| Partea Grupului din pierderea entitatilor afiliate | 21 | 2,578 | 4,641 |
| Pierdere / castig din vanzarea imobilizarilor corporale | 11 | 276 | (1,718) |
| Cheltuieli nete / (venituri nete) din provizioane | 13, 19 | 36,135 | (4,578) |
| Cheltuieli / (venituri) cu impozitul pe profit | 14 | 28,372 | (8,127) |
| Ajustari din reevaluarea la valoare justa | | 15,194 | (9,035) |
| Venituri nete din dobanzi | | (507,048) | (444,680) |
| Pierderi din diferente de curs nerealizate | | 3,824 | - |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Profit din exploatare inainte de variatia activelor si datoriilor din exploatare | | (64,046) | (207,339) |
| Variatia activelor din exploatare: | | | |
| Descresterea activelor financiare detinute pentru tranzactionare | | 24,742 | 5,053 |
| Descresterea / (cresterea) creditelor si avansurilor acordate bancilor | | 11,500 | 1,528 |
| Cresterea creditelor si avansurilor acordate clientilor | | (3,060,259) | (1,465,944) |
| Descresterea/ (cresterea) investitiilor in titluri de valoare | | 162,765 | (289,922) |
| Cresterea altor active | | (6,789) | (9,380) |
| Variatia datoriilor din exploatare: | | | |
| Cresterea datoriilor financiare detinute pentru tranzactionare | | 4,590 | 118 |
| Cresterea / (descresterea) depozitelor de la banci | | 127,957 | (7,235) |
| Cresterea depozitelor de la clienti | | 2,133,507 | 2,370,341 |
| Cresterea creditelor de la banci si alte institutii financiare | | 156,580 | 139,683 |
| Descresterea obligatiunilor emise | | (978) | (651) |
| Cresterea altor datorii | | 79,437 | 53,799 |
| Impozitul pe profit platit | | (21,055) | (350) |
| Dobanda platita | | (361,895) | (342,343) |
| Dobanda si dividende incasate | | 869,813 | 771,143 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare | | 55,869 | 1,018,501 |



Situatia fluxurilor de trezorerie consolidata (continuare)
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2006

| <i>In mii RON</i> | Nota | 2006 | 2005 |
|--|------|------------------|------------------|
| Activitati de investitii | | | |
| Incasari in numerar din vanzarea imobilizarilor corporale | | 3,719 | 30,153 |
| Achizitii de imobilizari corporale | | (52,555) | (80,567) |
| Achizitii de imobilizari necorporale | | (15,831) | (20,489) |
| Investitii in participatii | 21 | (31,654) | (1,604) |
| Incasari in numerar din vanzarea titlurilor de valoare | | 668 | 17,213 |
| Fluxuri de numerar utilizate in activitatea de investitii | | (95,653) | (55,294) |
| Activitati de finantare | | | |
| Incasari in numerar din majorarea capitalului social | 33 | - | 144,216 |
| Incasari in numerar din vanzarea portofoliului de credite | 35 | 1,411,492 | 985,745 |
| (Descrestere) / crestere neta a datoriilor subordonate | 32 | (25,700) | 54,166 |
| Fluxuri de numerar din activitati de finantare | | 1,385,792 | 1,184,127 |
| Crestere neta a numerarului si echivalentelor de numerar | | 1,346,008 | 2,147,334 |
| Numerar si echivalente numerar la 1 ianuarie | | 5,017,732 | 2,870,398 |
| Numerar si echivalente numerar la 31 decembrie | | 6,363,740 | 5,017,732 |

Analiza numerarului si echivalentelor de numerar

| <i>In mii RON</i> | Nota | 31 decembrie 2006 | 31 decembrie 2005 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din: | | | |
| Numerar in casierie | 15 | 481,540 | 345,844 |
| Conturi curente la banci | 15 | 11,017 | 17,211 |
| Conturi curente la Banca Nationala a Romaniei | 15 | 3,801,355 | 2,496,955 |
| | | 4,293,912 | 2,860,010 |
| Active financiare detinute pentru tranzactionare – sub 3 luni | 16 | 99 | 4,928 |
| Credite si avansuri acordate bancilor – sub 3 luni | 18 | 2,035,978 | 691,525 |
| Titluri de valoare – sub 3 luni | 20 | 33,750 | 1,461,269 |
| Numerar si echivalente numerar in situatia fluxurilor de trezorerie | | 6,363,740 | 5,017,732 |

Situatia fluxurilor de trezorerie consolidata trebuie citita impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate prezentate in paginile 6 – 74 si care fac parte integranta din situatiile financiare.

