



Raiffeisen Bank SA

Situatii financiare consolidate
31 decembrie 2007

Intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara
adoptate de Uniunea Europeana

Cuprins

Raportul auditorilor independenti

Contul de profit si pierdere consolidat 1

Bilantul contabil consolidat 2

Situatia modificarilor capitalurilor proprii consolidate 3

Situatia fluxurilor de trezorerie consolidata 4-5

Note la situatiile financiare consolidate 6-88



KPMG Audit 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 2007, 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 adoptate de Uniunea Europeana. 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 2007, 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 adoptate de Uniunea Europeana.

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 213.953 mii RON, in baza metodologiei dezvoltata intern si aplicata la 31 decembrie 2007. 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 Directoratului cu Situatiile Financiare Consolidate

In concordanta cu Ordinul Guvernatorului Bancii Nationale a Romaniei nr. 5/2005, articolul 175, punctul 2, cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit Raportul Directoratului atasat situatiilor financiare consolidate ale Raiffeisen Bank si filialelor sale („Grupul”) intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana la si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2007. Raportul Directoratului prezentat si numerotat de la pagina 1 la pagina 10 nu face parte din situatiile financiare consolidate ale Grupului. In Raportul Directoratului, 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 2007.

KPMG Audit SRL
Bucuresti, Romania
25 martie 2008

Contul de profit si pierdere consolidat*Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2007*

	Nota	2007	2006	Conversie informativa *	
		RON '000	RON '000 Retratat**	2007 EUR '000 Neauditat	2006 EUR '000 Neauditat
Venituri din dobanzi		1.059.184	903.564	317.378	256.367
Cheltuieli cu dobanzile		(392.127)	(379.199)	(117.498)	(107.589)
Venituri nete din dobanzi	8	667.057	524.365	199.880	148.778
Venituri din speze si comisioane		606.746	446.029	181.807	126.551
Cheltuieli cu speze si comisioane		(51.411)	(51.415)	(15.405)	(14.588)
Venituri nete din speze si comisioane	9	555.335	394.614	166.402	111.963
Venituri nete din tranzactionare (Cheltuieli) nete din alte instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	10	200.776 (4.490)	159.860 (3.262)	60.161 (1.345)	45.357 (926)
Alte venituri operationale	11	21.643	27.440	6.485	7.786
Venituri operationale		1.440.321	1.103.017	431.583	312.958
Cheltuieli operationale	12	(511.660)	(459.576)	(153.316)	(130.395)
Cheltuieli salariale	13	(416.478)	(318.422)	(124.795)	(90.345)
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	14	(115.378)	(114.063)	(34.572)	(32.363)
Castiguri / (pierderi) din participatii in entitati asociate	23	(438)	1.742	(131)	494
Profit inainte de impozitare		396.367	212.698	118.769	60.349
(Cheltuiala) cu impozitul pe profit	15, 16	(76.758)	(28.840)	(23.000)	(8.183)
Profitul exercitiului financiar	40	319.609	183.858	95.769	52.166

* Vezi nota 3.b.(ii)

**Vezi nota 4

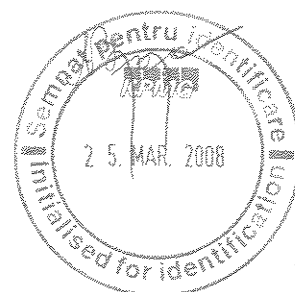
Contul de profit si pierdere consolidat trebuie citit impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate, parte integranta a acestora, prezentate in paginile 6-88.

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat in data de 25 martie 2008 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Steven van Groningen
Presedinte



Bogdan Popa
Director financiar



Bilantul contabil consolidat

la 31 decembrie 2007

		Conversie informativa *			
	Nota	31 decembrie 2007 RON '000	31 decembrie 2006 RON '000 Retratat **	31 decembrie 2007 EUR '000 Neauditat	31 decembrie 2006 EUR '000 Neauditat
Active					
Numerar si echivalente de numerar	17	4.824.755	4.301.352	1.336.423	1.271.950
Active financiare detinute pentru tranzactionare	18	41.275	10.610	11.433	3.137
Derivative detinute pentru managementul riscului	19	1.770	2.750	490	813
Credite si avansuri acordate bancilor	20	1.603.003	2.086.346	444.021	616.952
Credite si avansuri acordate clientilor	21	8.777.265	6.691.939	2.431.241	1.978.868
Titluri de valoare	22	569.413	320.244	157.723	94.699
Participatii	23	44.400	35.879	12.298	10.610
Imobilizari corporale	24	310.321	294.818	85.957	87.180
Imobilizari necorporale	25	103.886	76.078	28.776	22.497
Impozit amanat, activ	26	-	294	-	87
Creante privind impozitul pe profit		1.203	14.051	333	4.155
Alte active	27	195.654	97.463	54.195	28.821
Total active		16.472.945	13.931.824	4.562.890	4.119.769
Datorii					
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	18	2.315	4.735	641	1.400
Derivative detinute pentru managementul riscului	19	32.191	3.919	8.917	1.159
Depozite de la banci	28	391.815	542.797	108.530	160.510
Depozite de la clienti	29	12.901.422	10.007.876	3.573.603	2.959.422
Credite de la banci si alte institutii financiare	30	626.371	1.374.654	173.500	406.498
Obligatiuni emise	31	-	137.356	-	40.617
Datorii subordonate	34	318.273	297.309	88.159	87.917
Provizioane	32	33.789	22.283	9.359	6.589
Datorie privind impozitul curent		56.529	-	15.658	-
Datorie privind impozitul amanat	26	14.772	18.272	4.092	5.403
Alte datorii	33	525.200	270.793	145.479	80.077
Total datorii		14.902.677	12.679.994	4.127.938	3.749.592
Capitaluri proprii					
Capital social	35	1.196.259	1.196.259	331.355	353.745
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)		351.960	(70.818)	97.490	(20.942)
Alte rezerve	36	22.049	126.389	6.107	37.374
Total capitaluri proprii		1.570.268	1.251.830	434.952	370.177
Total datorii si capitaluri proprii		16.472.945	13.931.824	4.562.890	4.119.769

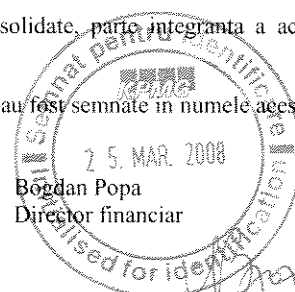
* Vezi nota 3.b.(ii)

**Vezi nota 4

Bilantul contabil consolidat trebuie citit impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate, parte integranta a acestora, prezentate in paginile 6 – 88.

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat in data de 25 martie 2008 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Steven van Groningen
Presedinte

Situatia modificarilor capitalurilor proprii consolidate

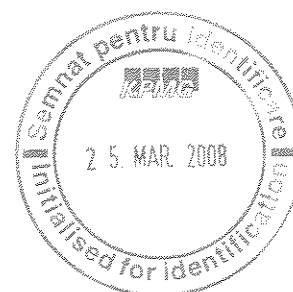
la 31 decembrie 2007

In mii RON

	Capital social	Alte rezerve	Rezultatul reportat/ (pierdere cumulata)	Total
Sold la 1 ianuarie 2006	1.196.259	4.937	(133.358)	1.067.838
Constituirea de rezerve din profitul exercitiului financiar	-	121.318	(121.318)	-
Castiguri din reevaluarea la valoare justa a activelor disponibile pentru vanzare (nete de impozite)	-	134	-	134
Profitul exercitiului financiar	-	-	181.875	181.875
Sold la 31 decembrie 2006	1.196.259	126.389	(72.801)	1.249.847
Corectia perioadei anterioare*	-	-	1.983	1.983
Sold la 31 decembrie 2006 retratat *	1.196.259	126.389	(70.818)	1.251.830
Constituirea de rezerve din profitul exercitiului financiar		15.742	(15.742)	
Incorporarea rezervei pentru riscuri bancare generale in rezultatul reportat	-	(118.911)	118.911	-
Pierderi din reevaluarea la valoare justa a activelor disponibile pentru vanzare (nete de impozite)	-	(1.171)	-	(1.171)
Profitul exercitiului financiar	-	-	319.609	319.609
Sold la 31 decembrie 2007	1.196.259	22.049	351.960	1.570.268

*Vezi nota 4

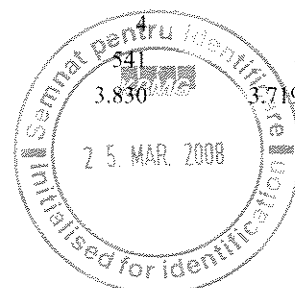
Situatia modificarilor capitalurilor proprii consolidata trebuie citita impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate prezentate in paginile 6 – 88 si care fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.



Situatia fluxurilor de trezorerie consolidata

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2007

	Nota	2007	2006 Retratat*
<i>In mii RON</i>			
Activitatea de exploatare			
Profitul net al exercitiului financiar		319.609	183.858
Ajustari pentru elemente nemonetare:			
Cheltuiala cu amortizarea	12	70.986	64.246
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	14	131.178	130.442
(Castig)/pierdere din vanzarea participatiilor		9	(668)
Pierdere din vanzarea asociilor in participatie		1.131	-
Partea Grupului din pierdere / (profitul) entitatilor afiliate	23	438	(1.742)
Pierdere din vanzarea imobilizarilor corporale si necorporale	11	3.836	275
Cheltuieli nete / (venituri nete) din provizioane		56.529	35.861
Cheltuieli / (venituri) cu impozitul pe profit	15, 16	76.758	28.840
Ajustari din reevaluarea la valoare justa		34.829	15.194
Venituri nete din dobanzi	8	(667.057)	(524.365)
Pierderi din diferente de curs nerealizate		19.880	3.824
Profit din exploatare inainte de variatia activelor si datoriilor din exploatare		48.126	(64.235)
Variatia activelor din exploatare:			
Descrerea / (cresterea) activelor financiare detinute pentru tranzactionare		(26.261)	24.742
Descrerea / (cresterea) creditelor si avansurilor acordate bancilor		(143.627)	11.500
Cresterea creditelor si avansurilor acordate clientilor		(5.225.350)	(3.078.312)
Descrerea / (cresterea) investitiilor in titluri de valoare		(146.427)	142.818
Cresterea altor active		(52.158)	(12.832)
Variatia datoriilor din exploatare:			
Cresterea / (descrerea) datoriilor financiare detinute pentru tranzactionare		(2.420)	4.590
Cresterea / (descrerea) depozitelor de la banci		(238.308)	127.957
Cresterea depozitelor de la clienti		2.546.641	2.184.287
Descrerea obligatiunilor emise		(136.371)	(978)
Cresterea altor datorii		135.117	129.330
Impozitul pe profit platit		(10.587)	(21.523)
Dobanda platita		(395.815)	(344.578)
Dobanda incasata		1.094.391	867.993
Dividende incasate		1.265	1.820
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		(2.551.784)	(27.421)
Activitati de investitii			
Achizitii de asocii in participatie		(73.846)	-
Numerar incasat din achizitia de subsidiare		-	-
Incasari din vanzarea de asociere in participatie		-	-
Incasari in numerar din vanzarea imobilizarilor corporale		3.830	3.719



Situatia fluxurilor de trezorerie consolidata (continuare)

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2007

		2007	2006 Retratat*
Achizitii de imobilizari corporale		(76.071)	(55.942)
Achizitii de imobilizari necorporale		(11.107)	(15.831)
Investitii in participatii	23	(8.998)	(43.749)
Incasari in numerar din vanzarea companiilor asociate		29	-
Incasari in numerar din vanzarea titlurilor de valoare		-	668
Fluxuri de numerar utilizate in activitatea de investitii		(165.618)	(111.135)
Activitati de finantare			
Incasari in numerar din vanzarea portofoliului de credite	37	3.418.994	1.411.492
Cresterea (descresterea) neta a imprumuturilor de la alte banci		(748.283)	156.580
(Descrestere) / crestere neta a datoriilor subordonate		-	(25.700)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		2.670.711	1.542.372
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		(46.691)	1.403.816
Numerar si echivalente numerar la 1 ianuarie		6.421.548	5.017.732
Numerar si echivalente numerar la 31 decembrie		6.374.857	6.421.548

*Vezi nota 4

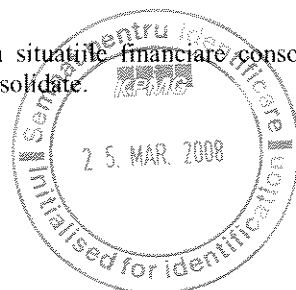
Analiza numerarului si echivalentelor de numerar

In mii RON

	Nota	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
Numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din:			
Numerar in casierie	17	791.769	481.544
Conturi curente la banci	17	4.031.573	3.807.075
Conturi curente la Banca Nationala a Romaniei	17	1.398	12.354
Numerar restrictionat		15	379
		4.824.755	4.301.352
Active financiare detinute pentru tranzactionare – sub 3 luni	5 e	4.503	100
Credite si avansuri acordate bancilor – sub 3 luni	5 e	1.432.407	2.086.346
Titluri de valoare – sub 3 luni	5 e	113.192	33.750
Numerar si echivalente numerar in situatia fluxurilor de trezorerie		6.374.857	6.421.548

*Vezi nota 4

Situatia fluxurilor de trezorerie consolidata trebuie citita impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate prezentate in paginile 6 – 88 si care fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.



Raiffeisen Bank SA

Note la situatiile financiare consolidate



1. Entitatea raportoare

Raiffeisen Bank SA ("Banca") si-a inceput activitatea la data de 1 iulie 2002, in urma fuziunii prin achizitie a Raiffeisenbank (Romania) SA de catre Banca Agricola Raiffeisen SA, prin emiterea de actiuni. Fuziunea dintre cele doua banci s-a finalizat la data de 30 iunie 2002.

Banca este autorizata de Banca Nationala a Romaniei sa desfasoare activitati bancare. Sediul social se afla in Piata Charles de Gaulle nr.15, sector 1, Bucuresti, Romania.

Situatiile financiare consolidate ale Bancii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2007 cuprind Banca si subsidiarele sale (denumite in continuare "Grupul").

Activitatile de baza ale Grupului sunt reprezentate de furnizarea de servicii bancare pentru persoane fizice si juridice, activitati de brokeraj si gestiune a activelor financiare.

Obiectul principal de activitate al Bancii este reprezentat de furnizarea de servicii bancare pentru persoane fizice si juridice. Serviciile oferite includ: deschideri de cont curent, plati interne si internationale, operatiuni de schimb valutar, acordarea de finantari pentru nevoi operationale, finantari pe termen mediu, garantii bancare, acreditive. Grupul ofera, de asemenea, servicii de consultanta financiara pentru intreprinderile mici si mijlocii care opereaza pe teritoriul Romaniei, servicii de leasing financiar, servicii de economisire-creditare in sistem locativ, de gestiunea activelor financiare, de brokeraj. Grupul isi desfasoara activitatea atat prin intermediul sediului central din Bucuresti cat si prin intermediul retelei sale de 452 de sucursale, agentii si puncte de lucru (2006: 265 sucursale).

Banca este administrata in sistemul dualist de un Consiliu de Supraveghere format din 6 membri si un Directorat format din 7 membri.

Membrii Consiliului de Supraveghere alesi in data de 30 aprilie 2007 sunt:

- Herbert Stepic - Presedinte
- Heinz Wiedner - Membru
- Martin Grill - Membru
- Aris Bogdaneris - Membru
- Peter Lennkh - Membru.

Componenta Directoratului este urmatoarea:

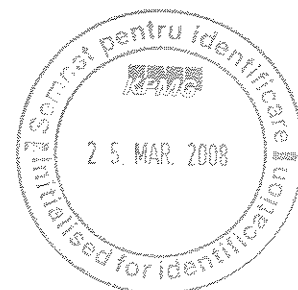
- Steven van Groningen – Presedinte
- Marinel Burduja – Prim-Vicepresedinte, Corporate Banking
- James D. Stewart, Jr. – Vicepresedinte, Trezorerie si Piete de Capital
- Razvan Munteanu – Vicepresedinte, Retail Banking
- Carl Rossey – Vicepresedinte, Operatiuni si IT
- Vladimir Kalinov – Vicepresedinte, Risc

Ambele organisme au cate o pozitie vacanta.

2. Bazele intocmirii

a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare consolidate sunt intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana in vigoare la data de raportare anuala a Grupului, 31 decembrie 2007.



Note la situatiile financiare consolidate

2. Bazele intocmirii (continuare)

a) Declaratie de conformitate (continuare)

In estimarea pierderilor din deprecierea creditelor si avansurilor acordate, Grupul a aplicat metodologia interna prezentata in Nota 3.k.vii.

Diferente intre cerintele IFRS si cele statutare

Evidentele contabile ale Bancii sunt mentinute in lei, in conformitate cu legislatia contabila din Romania precum si cu reglementarile bancare in vigoare emise de Banca Nationala a Romaniei.

Subsidiarele isi intocmesc evidentele contabile in conformitate cu legislatia contabila din Romania. Toate aceste evidente contabile ale Bancii si subsidiarelor sale sunt denumite in continuare conturi statutare.

Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferentele existente intre conturile statutare si IFRS. In mod corespunzator, conturile statutare au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare, in toate aspectele semnificative, cu IFRS.

Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare statutare pentru a le alinia Standardelor Internationale de Raportare Financiara adoptate de UE sunt:

- gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare;
- ajustari ale elementelor de active si datorii, in conformitate cu IAS 29 („Raportarea financiara in economii hiperinflationiste”) datorita faptului ca economia romaneasca a fost o economie hiperinflationista pana la 31 decembrie 2003 (Vezi Nota 3c);
- metodologie diferita de calcul a provizioanelor pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor;
- ajustari la valoare justa si deprecierea valorii instrumentelor financiare, in conformitate cu IAS 39 („Instrumente financiare – recunoastere si evaluare”);
- ajustari ale contului de profit si pierdere pentru a evidentia veniturile si cheltuielile conform contabilitatii de angajamente;
- constituirea de provizioane pentru impozitul amanat; si
- cerintele de prezentare in conformitate cu IFRS.

b) Bazele evaluarii

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere si pentru instrumentele financiare disponibile pentru vanzare, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu a putut fi stabilita in mod credibil.

Alte active si datorii financiare precum si activele si datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluata sau cost istoric.

Activele non-curente disponibile pentru vanzare sunt prezentate la valoarea cea mai mica dintre valoarea neta contabila si valoarea justa, mai putin costurile legate de vanzare.



Note la situatiile financiare consolidate

2. Bazele intocmirii (continuare)

c) Moneda functionala si de prezentare

Elementele incluse in situatiile financiare ale fiecarei entitati din Grup sunt evaluate folosind moneda mediului economic principal in care entitatea opereaza („moneda functionala”).

Situatiile financiare consolidate ale Grupului sunt prezentate in RON, care este moneda functionala si de prezentare a Bancii, rotunjite la mie.

d) Utilizarea estimarilor si judecatilor semnificative

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari, judecati si presupuneri ce afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si judecatile aferente se bazeaza pe experienta si pe numerosi factori presupusi rezonabili in conditiile date, rezultatele acestora formand baza emiterii de judecati cu privire la valoarea contabila a activelor si datoriilor, valoare care nu poate fi dedusa din alte surse. Rezultatele actuale pot fi diferite de valorile estimate.

Estimările si presupunerile sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta, cat si perioadele viitoare.

Judecatile efectuate de catre conducere in aplicarea politicilor contabile care au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare, precum si estimările ce implica un grad semnificativ de incertitudine, sunt prezentate in Notele 5 si 6.

3. Metode si politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate in mod consistent de catre entitatile din Grup de-a lungul exercitiilor financiare prezentate in situatiile financiare consolidate.

Corectii asupra perioadelor anterioare si reclasificari

Pentru ca informatiile sa fie comparabile, anumite elemente din situatiile financiare la 31 decembrie 2006 au fost reclasificate pentru a fi in conformitate cu prezentarea situatiilor financiare curente. Corectiile asupra perioadelor anterioare sunt prezentate in Nota 4.

a) Bazele consolidarii

(i) *Subsidiarele*

Subsidiarele sunt entitati aflate sub controlul Grupului. Controlul exista atunci cand Grupul are puterea de a conduce, in mod direct sau indirect, politicile financiare si operationale ale unei entitati pentru a obtine beneficii din activitatea acesteia. La momentul evaluarii controlului trebuie luate in calcul si drepturile de vot potentiale sau convertibile care sunt exercitabile in prezent. Situatiile financiare ale sucursalelor sunt incluse in situatiile financiare consolidate din momentul in care incepe exercitarea controlului si pana in momentul incetarii lui.

Banca detine 99.99% din capitalul social al societatii Raiffeisen Capital Investment S.A., companie de intermediere financiara ce furnizeaza servicii de brokeraj bursier catre clienti interni si externi,



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

a) Bazele consolidarii (continuare)

(i) Subsidiarele (continuare)

99.99% din capitalul social al societatii Raiffeisen Asset Management S.A., companie de gestiune a activelor financiare, ce are ca obiectiv gestiunea fondurilor emise de Grup si Raiffeisen Services S.R.L. (detinuta 100% prin Raiffeisen Capital Investment S.A.), companie care presteaza servicii financiare in afara celor aferente pietei de capital.

Grupul a consolidat situatiile financiare ale subsidiarelor sale in conformitate cu IAS 27 „Situatii financiare consolidate si separate.”

(ii) Asocieri in participatie

Grupul detine asocieri in participatiune in cadrul urmatoarelor entitati:

- 50% in Raiffeisen Leasing IFN SA;
- 50% in Raiffeisen Leasing S.R.L. din Republica Moldova detinut 100% de Raiffeisen Leasing IFN SA;
- 33,32 % in capitalul societatii Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A., banca destinata exclusiv domeniului locativ.

Grupul a consolidat situatiile financiare ale asociilor sale in participatiune in conformitate cu IAS 31 „Interese in asocierile in participatie” utilizand metoda consolidarii proportionale.

Pe perioada 1 august – 30 noiembrie 2007, Grupul a detinut, prin Raiffeisen Leasing IFN SA, 50% din actiunile companiei S.C Raiffeisen Broker de Asigurare-Reasigurare S.R.L., ulterior aceasta vandandu-se catre o parte afiliata.

(iii) Gestiunea fondurilor

Grupul gestioneaza si administreaza active investite in unitati de fond in numele investitorilor. Situatiile financiare ale acestor entitati nu sunt incluse in situatiile financiare consolidate, cu exceptia cazurilor in care Grupul controleaza entitatea detinand interese de participare mai mari de 50% in respectivul fond.

(iv) Entitati asociate

Entitatile asociate sunt acele societati in care Grupul poate exercita o influenta semnificativa, dar nu si control asupra politicilor financiare si operationale. In cazul in care Grupul administreaza active investite in unitati de fond si are calitatea, la randul lui, de investitor in respectivul fond, fara insa a detine controlul, fondul indeplineste conditiile pentru a fi recunoscut ca entitate asociata. Situatiile financiare consolidate includ cota-parte a Grupului din rezultatele entitatilor asociate determinata pe baza metodei punerii in echivalenta, de la data la care Grupul a inceput sa exercite influenta semnificativa si pana la data la care aceasta influenta inceteaza (vezi Nota 23).

In cazul in care cota-parte a Grupului din pierderile entitatii asociate depaseste valoarea contabila a investitiei, valoarea contabila este reduca la valoarea zero iar pierderile ulterioare nu sunt recunoscute cu exceptia situatiei in care Grupul are obligatii legale sau constructive in numele entitatii asociate.

Banca detine o participatie de 30% in Credex Finantari IFN SA (2006: 30%), o participatie de 30.78% (2006: 26.32%) in F.G.C.R I.F.N. S.A si o participatie de 20% (2006: 20%) in Romcard SA.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

a) Bazele consolidarii (continuare)

(iv) *Entitati asociate (continuare)*

Grupul a inclus cota-parte a castigurilor sau pierderilor din aceste entitati asociate in conformitate cu IAS 28 "Investitii in intreprinderile asociate". De asemenea, Grupul detine participatii in urmatoarele fonduri de investitii, administrate de Raiffeisen Asset Management S.A.:

- Raiffeisen Benefit Fond de Investitii - 35.6% (2006: 42.9%);
- Raiffeisen Prosper Fond de Investitii – 11% (2006: 17%)
- Raiffeisen Romania Actiuni Fond de Investitii – 32.9% (2006: 0%)
- Raiffeisen Confort Fond de Investitii – 48.1% (2006: 0%)

(v) *Tranzactii eliminate la consolidare*

Decontarile si tranzactiile in interiorul Grupului, ca si profiturile nerealizate rezultate din tranzactii in interiorul Grupului, sunt eliminate in totalitate in situatiile financiare consolidate. Profiturile nerealizate rezultate din tranzactiile cu entitati asociate sau controlate in comun sunt eliminate in limita procentului de participare a Grupului. Profiturile nerealizate rezultate in urma tranzactiilor cu o entitate asociata sunt eliminate in contrapartida cu investitia in societatea asociata. Pierderile nerealizate sunt eliminate in mod identic cu profiturile nerealizate, dar numai in masura in care nu exista indicii de depreciere a valorii.

b) Moneda straina

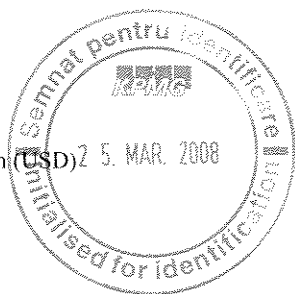
(i) *Tranzactii in moneda straina*

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiei. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din elementele monetare sunt reprezentate de diferenta dintre costul amortizat exprimat in moneda functionala la inceputul perioadei de raportare, ajustat cu dobanda efectiva si platile din perioada, si costul amortizat in moneda straina transformat in moneda functionala la cursul de inchidere al perioadei. Activele si datoriile nemonetare denumite in moneda straina si care sunt masurate la valoarea justa sunt translatate in moneda functionala la cursul din data la care s-a determinat valoarea justa.

Castigurile sau pierderile din decontare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, cu exceptia cazurilor in care diferentele de curs provin din translatarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare care sunt incluse in rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

Ratele de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006	% Crestere/ (Descrestere)
Euro (EUR)	1:RON 3.6102	1:RON 3.3817	6.76%
Dolar American (USD)	1:RON 2.4564	1:RON 2.5676	(4.33)%



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continua)

b) Moneda straina (continua)

(ii) Conversia informativa (continua)

Pentru o prezentare mai clara, cifrele retratate in RON au fost prezentate in EUR, in conformitate cu cerintele IAS 21. Sumele translate nu fac parte din situatiile financiare auditate.

Potrivit IAS 21, intrucat moneda functionala este RON, pentru conversia RON – EUR, s-au avut in vedere urmatoarele aspecte:

- Activele, datoriile si elementele de capital pentru toate bilanturile prezentate (adica, incluzand informatii comparative), au fost convertite la cursul de inchidere de la data fiecarui bilant prezentat;
- Elementele de natura veniturilor si cheltuielilor au fost convertite fie la cursurile din datele la care au avut loc tranzactiile, fie la un curs care aproximeaza cursurile reale (curs mediu RON/EUR in 2007: 3.3373; curs mediu in 2006: 3.5245 RON/EUR);
- Toate diferentele de conversie rezultand din translate sunt recunoscute in capital.

Retratarea si prezentarea procedurilor folosite in conformitate cu IAS 21 ar putea conduce la diferente intre sumele prezentate in EUR si cele reale.

c) Contabilizarea efectului hiperinflatiei

Conform IAS 29 si IAS 21, situatiile financiare ale unei intreprinderi a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste ar trebui prezentate in termenii puterii de cumparare curente a monedei la data intocmirii bilantului, adica elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al preturilor de la data achizitiei sau contributiei.

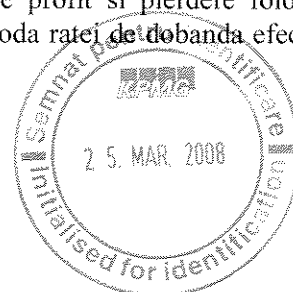
IAS 29 stipuleaza ca o economie este considerata hiperinflationista daca, printre alti factori, indicele cumulat al inflatiei depaseste 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

Scaderea continua a ratei inflatiei si alti factori legati de caracteristicile mediului economic din Romania, indica faptul ca economia a carei moneda functionala a fost adoptata de catre Grup, a incetat sa mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor financiare incepand cu 1 ianuarie 2004. Asadar, prevederile IAS 29 nu au mai fost adoptate in intocmirea situatiilor financiare.

Astfel, valorile exprimate in unitatea de masura curenta la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca baza pentru valorile contabile raportate in aceste situatii financiare si nu reprezinta valori evaluate, cost de inlocuire, sau oricare alta masurare a valorii curente a activelor sau a preturilor la care tranzactiile ar avea loc in acest moment.

d) Venituri si cheltuieli din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere folosind metoda liniara pentru creditele si avansurile acordate clientilor si metoda ratei de dobanda efective pentru celelalte instrumente financiare.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

d) Venituri si cheltuieli din dobanzi (continuare)

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau a unei datorii financiare si de alocare a venitului sau a cheltuielii din dobanzi pe o perioada relevanta de timp. Rata dobanzii efective este rata exacta care actualizeaza fluxurile viitoare estimate de numerar de platit sau de incasat pe perioada de viata a instrumentului financiar, sau, cand e cazul, pe o perioada mai scurta, la valoarea neta raportata a activului sau datoriei financiare. Pentru calculul ratei dobanzii efective, Grupul estimeaza fluxurile viitoare de numerar luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar (de exemplu, plati in avans, optiuni call si alte optiuni similare), dar nu tine cont de pierderi viitoare din credit. Metoda de calcul include toate spezele si comisioanele platite sau primite intre partile contractuale care sunt parte integranta a dobanzii efective, costurile de tranzactionare, si alte prime si discounturi.

Metoda liniara reprezinta o metoda de calcul a costului amortizat al imprumuturilor acordate clientilor prin care comisioanele de origine primite de la partile contractante trebuie sa fie incluse in rata de dobanda efectiva si trebuie amortizare si recunoscute ca venit din dobanzi pe o perioada relevanta. Metoda de amortizare liniara folosita la determinarea costului amortizat pentru creditele acordate clientelei reprezinta estimarea cea mai buna a managementului iar efectul financiar generat nu difera semnificativ de efectul care ar fi fost obtinut prin aplicarea metodei ratei de dobanda efective.

Grupul este in prezent in proces de modificare a aplicatiilor existente pentru a fi in conformitate cu reglementarile privind calculul costului amortizat al creditelor acordate clientilor folosind metoda ratei de dobanda efectiva.

Veniturile si cheltuielile cu dobanzile prezentate in contul de profit si pierdere includ:

- dobanzi la creditele si avansurile acordate clientilor, determinate prin metoda liniara;
- dobanzi la activele si datoriile financiare la cost amortizat, determinate prin metoda ratei de dobanda efective;
- dobanzi la instrumente financiare clasificate ca disponibile pentru vanzare, determinate prin metoda ratei de dobanda efective.

Veniturile si cheltuielile din dobanzi provenind din activele si datoriile detinute pentru tranzactionare sunt considerate a fi accidentale in operatiunile Grupului si sunt prezentate impreuna cu schimbarile de valoare justa a activelor si datoriilor detinute pentru tranzactionare in rezultatul net din tranzactionare.

Modificarile de valoare justa a instrumentelor derivate detinute pentru acoperirea riscului si a altor active si datorii financiare tinute la valoare justa sunt prezentate in rezultatul net provenind din alte instrumente financiare tinute la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

e) Venituri si cheltuieli din speze si comisioane

Veniturile din speze si comisioane provin din serviciile financiare furnizate de Grup si includ comisioane de origine a imprumuturilor, comisioane din operatiuni cu carduri, din servicii de administrare a numerarului, servicii de brokeraj, consiliere pentru investitii si planificare financiara, servicii de investment banking, tranzactii financiare structurate si servicii de administrare a activelor financiare.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

e) Venituri si cheltuieli din speze si comisioane (continuare)

Veniturile si cheltuielile din speze si comisioane direct atribuibile activului sau datoriei financiare la momentul initierii (atat venit cat si cheltuiala), sunt incluse in calculul ratei efective a dobanzii.

Comisioanele de acordare a creditelor si leasingurilor care pot fi identificate separat, sunt amortizate impreuna cu costurile direct atribuibile si sunt recunoscute ca o ajustare la rata de dobanda efectiva a creditului.

Alte venituri din comisioane si speze provenite din servicii financiare prestate de catre Grup, incluzand servicii de administrare a numerarului, brokeraj, consultanta pe plan investitional, planificare financiara, servicii de investitii bancare, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe baza principiului independentei exercitiului, adica in momentul in care serviciul respectiv este prestat. Alte cheltuieli din speze si comisioane se refera in principal la comisioane de tranzactionare si administrare si care sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care serviciul respectiv este prestat.

f) Venit net din tranzactionare

Venitul net din tranzactionare este reprezentat de diferenta intre castigul si pierderea din activele si datoriile tranzactionabile si include modificarile de valoare justa realizate si nerealizate, dobanzi, dividende si diferente de conversie valutara.

g) Venitul/cheltuiala neta din alte instrumente financiare recunoscute la valoare justa

Venitul/cheltuiala neta din alte instrumente financiare recunoscute la valoare justa provine din instrumente derivate detinute pentru acoperirea riscului, din active si datorii financiare recunoscute la valoare justa prin contul de profit si pierdere si include toate modificarile de valoare justa realizate si nerealizate, dobanzi, dividende si diferente de conversie valutara.

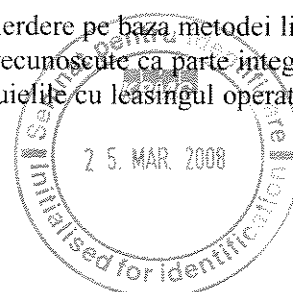
h) Dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri. In cele mai multe cazuri, aceasta este reprezentata de data ex-dividend pentru instrumentele de capital. Veniturile din participatii si alte investitii fara venit fix sunt recunoscute ca venituri din dividende atunci cand sunt angajate. Veniturile din dividende sunt reflectate ca o componenta a altor venituri operationale, in functie de clasificarea instrumentului.

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului in perioada in care au fost declarate si aprobate de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Singurul profit disponibil pentru repartizare este profitul anului inregistrat in conturile statutare romanesti si este diferit de profitul reflectat in aceste situatii financiare, intocmite in conformitate cu IFRS adoptate de EU, din cauza diferentelor intre reglementarile contabile aplicabile in Romania si cele adoptate de EU.

i) Plati de leasing

Platile de leasing operational sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing. Facilitatile de leasing primite sunt recunoscute ca parte integranta a cheltuielii totale de leasing, pe durata contractului de leasing. Cheltuielile cu leasingul operational sunt recunoscute ca o componenta a cheltuielilor operationale.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

i) Plati de leasing (continuare)

Platile minime de leasing in cadrul contractelor de leasing financiar sunt impartite proportional intre cheltuiala cu dobanda de leasing si reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobanda de leasing este alocata fiecarei perioade de leasing in asa fel incat sa produca o rata de dobanda constanta pentru datoria de leasing ramasa. Platile de leasing contingente sunt recunoscute prin revizuirea platilor minime de leasing pentru perioada de leasing ramasa cand ajustarea de leasing este confirmata.

j) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul pe profit este recunoscut in contul de profit si pierdere, sau in capitaluri proprii daca impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de platit aferent profitului realizat in perioada curenta, determinat in baza procentelor aplicate la data bilantului si a tuturor ajustarilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul amanat este determinat folosind metoda bilantului pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si datorii si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare. Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente temporare: recunoasterea initiala a fondului de comert, recunoasterea initiala a activelor si datoriilor provenite din tranzactii care nu sunt combinatii de afaceri si care nu afecteaza nici profitul contabil nici pe cel fiscal si diferente provenind din investitii in subsidiare, cu conditia ca acestea sa nu fie reversate in viitorul apropiat. Impozitul amanat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se asteapta sa fie aplicabile diferentelor temporare la reluarea acestora, in baza legislatiei in vigoare la data raportarii.

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabila realizarea de profituri viitoare care sa se poata utiliza la acoperirea pierderii fiscale. Creanta este revizuita la incheierea fiecarui exercitiu financiar si este diminuat in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului curent si amanat a este la 31 decembrie 2007 de 16% (31 decembrie 2006: 16%). Impozitele aditionale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeasi data cu obligatia de plata a dividendelor.

k) Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Grupul clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

Active sau datorii financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere

Aceasta categorie are doua subcategorii: active financiare sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare, si instrumente financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale. Un instrument financiar este clasificat in aceasta categorie daca a fost achizitionat in principal cu scopul de a se vinde sau daca a fost desemnat in aceasta categorie de catre conducerea entitatii. Instrumentele derivate sunt, de asemenea, incadrate ca fiind detinute pentru tranzactionare daca nu reprezinta un instrument clasificat si pentru care se poate dovedi eficacitatea pentru acoperirea impotriva riscului valutar.

Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continua)

k) Active si datorii financiare (continua)

(i) Clasificare (continua)

Active sau datorii financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere (continua)

Instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere includ instrumente financiare derivate, certificate de trezorerie emise de Guvernul Romaniei, certificate de depozit emise de Banca Nationala a Romaniei, obligatiuni municipale si corporatiste si valori mobiliare listate pe o piata de transfer reglementata.

Investitii detinute pana la scadenta

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa pe care Grupul are intentia ferma si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta. Investitiile detinute pana la scadenta sunt reprezentate de obligatiuni emise de sectorul public.

Active financiare disponibile pentru vanzare

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt acele active financiare care sunt clasificate ca disponibile pentru vanzare si care nu sunt clasificate drept (a) credite si avansuri, (b) investitii detinute pana la scadenta, sau (c) active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt reprezentate de investitii in valori mobiliare nelistate si certificate de trezorerie emise de Guvernul Romaniei.

Credite si avansuri

Creditele si avansurile sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat cele pe care Grupul intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat, acelea pe care Grupul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind la valoare justa prin contul de profit si pierdere, acelea pe care Grupul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind disponibile pentru vanzare sau cele pentru care detinatorul nu isi poate recupera in mod substantial toata investitia sa initiala, din alte motive decat deteriorarea creditului. Creditele si avansurile cuprind creditele, leasingurile si avansurile catre banci si clienti.

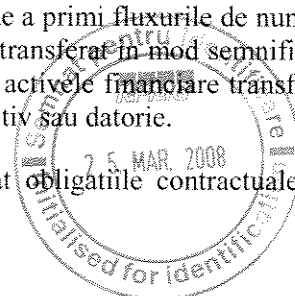
(ii) Recunoastere

Grupul recunoaste initial creditele si avansurile, depozitele, obligatiunile emise si datoriile subordonate la data la care sunt create. Toate celelalte active si pasive financiare (inclusiv cele la valoare justa prin contul de profit si pierdere) sunt recunoscute initial la data tranzactionarii, care coincide cu data la care Grupul a devenit parte la prevederile contractuale ale instrumentului financiar.

(iii) Derecunoastere

Grupul derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Grupul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate. Orice interes in activele financiare transferate retinut de Grup sau creat pentru Grup este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Grupul derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiunile contractuale sau atunci cand obligatiunile contractuale sunt anulate sau expira.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

k) Active si datorii financiare (continuare)

(iii) *Derecunoastere*

Grupul intra intr-o tranzactie prin care transfera active recunoscute in bilant dar retine fie toate riscurile si beneficiile asociate activelor transferate, fie o parte a acestora. Daca toate sau o mare parte a riscurilor si beneficiilor sunt retinute, atunci activele transferate nu sunt derecunoscute din bilant. Transferurile de active cu retinerea tuturor sau a celor mai semnificative riscuri si beneficii sunt, de exemplu, tranzactiile de vanzare cu clauza de rascumparare.

Atunci cand activele sunt vandute catre o terta parte cu o rata totala de rentabilitate swap pe activele transferate, tranzactia se contabilizeaza ca o tranzactie financiara securitizata, similara tranzactiilor de vanzare cu clauza de rascumparare. In cazul tranzactiilor in care Grupul nici nu retine nici nu transfera substantial riscurile si beneficiile care decurg din proprietatea asupra unui activ financiar, activul respectiv se derecunoaste daca s-a pierdut controlul asupra lui.

Drepturile si obligatiile retinute in urma transferului sunt recunoscute separat ca active si datorii, dupa cum este cazul. In transferurile in care controlul asupra activului este retinut, Grupul recunoaste in continuare activul in masura in care ramane implicat, gradul de implicare fiind determinat de gradul in care este expus la schimbarea de valoare a activului transferat.

In tranzactiile de securitizare, Grupul retine dreptul de a furniza servicii de administrare pentru activul transferat, in schimbul unui comision. Activul respectiv este derecunoscut daca se intrunesc criteriile pentru derecunoastere. Un activ sau o datorie se recunoaste pentru servicii de administrare daca comisionul perceput depaseste cheltuiala cu mentenanta (activ) sau daca aceasta se situeaza sub cheltuiala efectuata (datorie).

Grupul securitizeaza diferite active financiare de consum si comerciale, fapt ce se concretizeaza in general in vanzarea acestor active catre companii de profil care, in schimb, emit obligatiuni catre investitori.

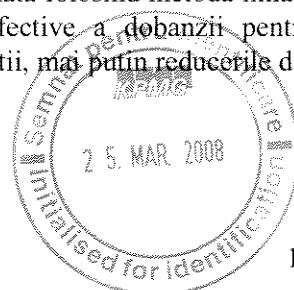
(iv) *Compensari*

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in bilant doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan.

Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile, sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Grupului.

(v) *Evaluarea la cost amortizat*

Costul amortizat al unui activ sau datorie financiara reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata la recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv, determinata folosind metoda liniara pentru creditele si avansurile acordate clientelei si metoda ratei efective a dobanzii pentru diferentele dintre valoarea recunoscuta initial si valoarea la data maturitatii, mai putin reducerile din deprecierea activelor.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

k) Active si datorii financiare (continuare)

(vi) *Evaluarea la valoarea justa*

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile de piata sau pe cotationile intermediarilor pentru instrumentele financiare tranzactionate pe o piata activa. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea prezenta neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

Participatiile nelistate pentru care nu exista o piata activa de tranzactionare sunt evaluate la cost si sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

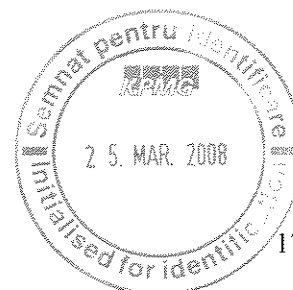
(vii) *Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare*

Active detinute la cost amortizat

La data fiecarui bilant contabil, Grupul analizeaza daca exista vreun indiciu obiectiv, potrivit caruia un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat si apar pierderi din depreciere daca si numai daca exista indicii obiective cu privire la deprecierea acestora ca rezultat al unui sau mai multor evenimente aparute dupa recunoasterea initiala a activului ("eveniment generator de pierderi"), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat in mod credibil. Este probabil ca identificarea unui singur eveniment care sa fi cauzat deprecierea sa fie dificil de realizat. Deprecierea este posibil sa fi fost cauzata de efectul combinat al mai multor evenimente. Pierderile asteptate ca urmare a evenimentelor viitoare, indiferent de cat de probabile sunt, nu sunt recunoscute.

Daca exista indicii obiective ca a avut loc o pierdere din deprecierea creditelor si creantelor sau a investitiilor detinute pana la scadenta inregistrate la cost amortizat, atunci pierderea este masurata ca diferenta intre valoarea contabila a activului si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand metoda ratei efective a dobanzii activului financiar la momentul initial (adica, rata efectiva a dobanzii calculata la momentul recunoasterii initiale), exceptand creditele si avansurile acordate clientelei, care se amortizeaza liniar. Daca un credit, creanta sau investitie detinuta pana la scadenta are o rata variabila a dobanzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricarei pierderi din amortizare este rata variabila curenta a dobanzii, specificata in contract. Valoarea contabila a activului poate fi diminuada direct sau prin folosirea unui cont de provizion. Cheltuiala cu pierderea din depreciere se recunoaste in contul de profit si pierdere.

Daca intr-o perioada urmatoare, un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoasterii deprecierei determina reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reluata fie direct, fie prin ajustarea unui cont de provizion. Reducerea de depreciere se recunoaste in contul de profit si pierdere.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

k) Active si datorii financiare (continuare)

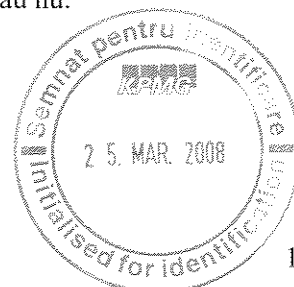
(vii) *Identificarea si evaluarea deprecierii de valoare (continuare)*

Credite si avansuri acordate clientilor

Grupul, in functie de metodologia interna de evaluare a deprecierii, a inclus informatii legate de urmatoarele evenimente generatoare de pierdere, ca dovada obiectiva asupra deprecierii creditelor acordate clientilor sau grupurilor de clienti:

- (a) dificultati financiare semnificative ale imprumutatului determinate in conformitate cu sistemul intern al Grupului de evaluare a clientilor;
- (b) o incalcare a contractului, cum ar fi neplata sau intarzierea la plata a principalului sau dobanzii;
- (c) creditorul, din motive legale sau economice legate de situatia financiara indoielnica a imprumutatului, acorda acestuia anumite concesi pe care altfel nu le-ar fi acordat;
- (d) existenta unor informatii credibile care sa indice faptul ca imprumutatul va intra in faliment sau intr-o alta forma de reorganizare financiara;
- (e) disparitia unei pieti active pentru respectivul activ financiar din cauza dificultatilor financiare intampinate de imprumutat; sau
- (f) existenta unor informatii credibile care sa indice o scadere masurabila in fluxurile de numerar viitoare estimate ale unui grup de active financiare de la momentul recunoasterii initiale, desi scaderea nu poate fi identificata inca pentru fiecare activ financiar in parte, incluzand:
 - i) schimbari nefavorabile in comportamentul de plati al debitorilor grupului, sau
 - ii) conditii economice nationale sau locale care pot fi corelate cu pierderea / deprecierea activelor Grupului

La momentul initial, Grupul evalueaza daca exista indicii obiective de depreciere, conform celor prezentate mai sus, in mod individual pentru credite acordate clientilor care sunt individual semnificative, sau in mod individual sau colectiv pentru credite care nu sunt individual semnificative. In situatia in care Grupul considera ca nu exista indicii obiective de depreciere pentru activele financiare evaluate individual, fie ca acestea sunt semnificative sau nu, acesta va include creditele acordate clientilor intr-un grup de credite cu caracteristici ale riscului de credit similare si va testa in mod colectiv grupul de credite pentru depreciere. Creditele si avansurile acordate clientelei care sunt testate individual pentru depreciere si pentru care o pierdere de valoare este recunoscuta sau continua sa fie recunoscuta nu se cuprind in evaluarea colectiva pentru depreciere. Calculul valorii actualizate nete a fluxurilor viitoare de numerar estimate ale unui credit garantat reflecta fluxurile de numerar care pot rezulta din valorificarea garantiei minus costurile ce provin din obtinerea si vanzarea garantiei, chiar daca executarea este probabila sau nu.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

k) Active si datorii financiare (continuare)

(vii) *Identificarea si evaluarea deprecierii de valoare (continuare)*

Pentru evaluarea colectiva, creditele si avansurile acordate clientilor sunt grupate pe categorii in functie de caracteristici similare ale riscul de credit asociat, categorii care furnizeaza indicii cu privire la capacitatea debitorilor de a-si achita ratele scadente conform termenilor contractuali (de exemplu, pe baza evaluarii riscului de credit de catre Grup sau pe baza grilei de notare a Grupului care ia in considerare tipul de bun, industria, localizarea geografica, tipul garantiei, status-ul sumelor restante si alti factori). Caracteristicile alese sunt relevante pentru estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru grupuri de active, indicand capacitatea debitorilor de a plati toate sumele scadente conform contractelor pentru activele evaluate.

Fluxurile viitoare de numerar aferente unui grup de credite, care sunt evaluate colectiv pentru depreciere, sunt estimate pe baza experientei pierderilor istorice pentru creditele care fac parte din categoriile de risc cu aceleasi caracteristici. Pierdere istorica este ajustata luand in calcul informatii curente observabile care nu au afectat perioada pe baza careia s-a estimat pierdere istorica si sunt eliminate conditiile existente in trecut si care nu mai sunt valabile in prezent.

Datorita limitarilor inerente referitoare la experienta istorica in obtinerea de informatii cu privire la creditele depreciate individual, rate de pierdere istorice si complexitatea metodologiei aplicate, valoarea estimata a deprecierii creditelor si avansurilor acordate clientilor 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.

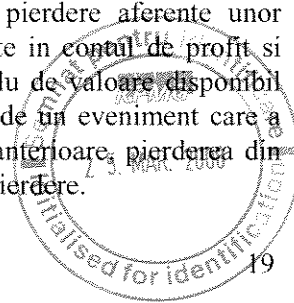
Metodologia Grupului pentru estimarea deprecierii valorii creditelor si avansurilor acordate clientilor este de asemenea limitata de lipsa de informatii cu privire la rata de dobanda efectiva originala si estimarile pot diferi de valoarea care s-ar fi obtinut in conditiile in care ar fi fost disponibile informatii cu privire la rata de dobanda efectiva originala.

Grupul revizuieste cu regularitate metodologia si premisele folosite pentru estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru a reduce diferentele intre pierderile estimate si cele reale.

Active financiare disponibile pentru vanzare

In cazul activelor financiare disponibile pentru vanzare, atunci cand o scadere in valoarea justa a unui activ financiar disponibil pentru vanzare a fost recunoscuta direct in capitalurile proprii si exista dovezi obiective ca activul este depreciat, pierdere cumulata ce a fost recunoscuta direct in capitalurile proprii va fi reluata din conturile de capitaluri proprii si recunoscuta in contul de profit si pierdere chiar daca activul financiar nu a fost inca derecunoscut. Valoarea pierderii cumulate care este reluata din conturile de capitaluri proprii in contul de profit si pierdere va fi diferenta dintre costul de achizitie (net de rambursarile de principal si amortizare) si valoarea justa curenta, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscuta anterior in contul de profit si pierdere.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute in contul de profit si pierdere aferente unor participatii clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare, nu vor fi reluate in contul de profit si pierdere. In cazul in care, in perioada urmatoare, valoarea justa a unui titlu de valoare disponibil pentru vanzare creste, iar aceasta crestere poate fi legata in mod obiectiv de un eveniment care a avut loc ulterior recunoasterii in contul de profit si pierdere a pierderilor anterioare, pierdere din depreciere trebuie reluata si suma trebuie recunoscuta in contul de profit si pierdere.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

k) Active si datorii financiare (continuare)

(vii) *Identificarea si evaluarea deprecierii de valoare (continuare)*

Active financiare prezentate la cost

Daca exista indicii obiective asupra unei pierderi din deprecierea unei participatii nelistate care nu este prezentata la valoare justa deoarece valoarea justa nu poate fi masurata in mod credibil, sau asupra unui activ financiar derivat care este legat sau care urmeaza a fi decontat printr-un astfel de instrument nelistat, valoarea pierderii din depreciere este masurata ca diferenta dintre valoarea contabila a activului financiar si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand rata de rentabilitate interna curenta a pietei pentru un activ financiar similar. Astfel de pierderi din depreciere nu sunt reluate in contul de profit si pierdere.

(viii) *Desemnarea la valoare justa prin contul de profit si pierdere*

Grupul prezinta activele si datoriile financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere atunci cand:

- elimina sau reduce semnificativ o inconsecventa de evaluare sau recunoastere ("eroare contabila") care ar fi putut sa apara din masurarea activelor si datoriilor sau din recunoasterea castigurilor sau pierderilor acestora pe principii diferite ;
- sunt parte integrala a unui grup de active financiare sau datorii financiare gestionate, evaluate si raportate conducerii in baza valorii juste conform documentatiei de management al riscului/strategia de investitii; sau
- sunt contracte hibride prin care o entitate poate prezenta intregul contract la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

Nota 7 detaliaza fiecare clasa de activ sau datorie financiara care se prezinta la valoare justa prin contul de profit si pierdere. Nota detaliaza si descrierea bazei pentru recunoasterea fiecarui activ sau datorie relevanta.

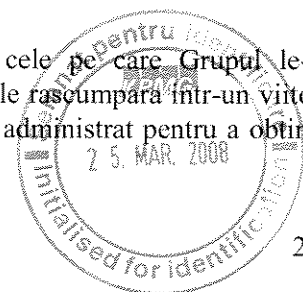
l) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente la Banca Nationala a Romaniei, conturile nostro la banci si alte active financiare foarte lichide cu scadente mai mici de 3 luni si care nu au risc semnificativ de modificare a valorii juste.

La intocmirea Situatiei fluxurilor de trezorerie consolidate, s-au considerat ca numerar si echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la Banca Nationala a Romaniei, numerar din conturile nostro la banci, plasamente la Banca Nationala a Romaniei si la alte banci si titluri de valoare emise de Guvernul Romaniei cu o maturitate originala mai mica de 90 de zile.

m) Active si datorii financiare detinute pentru tranzactionare

Activele si datoriile financiare detinute pentru tranzactionare sunt cele pe care Grupul le-a achizitionat sau pe care le dobandeste cu scopul de a le vinde sau de a le rascumpara intr-un viitor apropiat, sau cele pe care le detine ca parte a unui portofoliu care este administrat pentru a obtine profit pe termen scurt sau pentru a mentine o pozitie pe termen scurt.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

m) Active si datorii financiare detinute pentru tranzactionare (continuare)

Activele si datoriile financiare detinute pentru tranzactionare sunt recunoscute initial si masurate ulterior la valoarea justa in bilant iar costurile de tranzactionare sunt inregistrate direct in contul de profit si pierdere. Toate schimbarile de valoare justa sunt recunoscute ca parte din profitul net din tranzactionare in contul de profit si pierdere. Activele si datoriile financiare detinute pentru tranzactionare nu pot fi reclasificate ulterior recunoasterii lor.

n) Instrumente derivate detinute pentru managementul riscului

Instrumentele derivate detinute pentru scopuri de acoperire a riscului includ active si datorii derivate care nu sunt clasificate ca active sau datorii detinute pentru tranzactionare. Instrumentele derivate detinute pentru acoperirea riscului sunt recunoscute la valoare justa in bilant.

Dupa recunoasterea initiala, instrumentele derivate sunt ulterior masurate la valoarea lor justa fara deducerea nici unui cost de tranzactionare care poate aparea in momentul cumpararii sau vanzarii.

Modificarile in valoarea justa a acestor instrumente sunt recunoscute imediat in contul de profit si pierdere ca si componenta a venitului net din tranzactionare.

o) Credite si avansuri

Credite si avansurile sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa si pe care grupul nu intentioneaza sa le vanda imediat sau in perioada urmatoare.

Contractele de leasing in care Grupul este locator si prin care transfera locatarului toate riscurile si beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunului sunt incluse in valoarea creditelor si avansurilor.

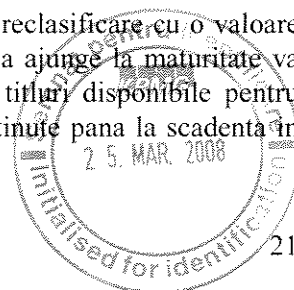
Creditele si avansurile sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile directe aferente tranzactionarii si ulterior sunt masurate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective, cu exceptia cazului in care Grupul alege sa contabilizeze creditele si avansurile la valoare justa prin contul de profit si pierdere, asa cum este prezentat in politica contabila 3 (k) (viii).

p) Titluri de valoare

Titlurile de valoare sunt masurate la valoarea justa plus costurile directe aferente tranzactiei initiale si ulterior inregistrate in functie de clasificarea lor ca detinute pana la scadenta, la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sau disponibile pentru vanzare.

Instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt reprezentate de titluri de valoare emise de Guvernul Romaniei, certificate de depozit emise de Banca Nationala a Romaniei, obligatiuni municipale si corporatiste si actiuni cotate.

Titlurile de valoare disponibile pentru vanzare sunt reprezentate de investitii in actiuni necotate si certificate de trezorerie emise de Guvernul Romaniei. Orice vanzare sau reclasificare cu o valoare semnificativa de titluri de valoare pastrate pana la maturitate inainte de a ajunge la maturitate va determina reclasificarea tuturor titlurilor pastrate pana la maturitate in titluri disponibile pentru vanzare si impiedica Grupul sa mai clasifice titluri in categoria celor detinute pana la scadenta in cursul anului curent si in urmatoorii doi ani.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

q) Imobilizari corporale

Recunoastere si evaluare

Imobilizarile corporale sunt evidentiata la cost, mai putin amortizarea acumulata si provizionul pentru deprecierea valorii. Cheltuielile cu imobilizari corporale in curs sunt capitalizate si amortizate o data cu darea in folosinta a activelor.

Costul include cheltuieli care sunt direct atribuibile achizitiei mijlocului fix. Costul mijloacelor fixe produse intern include cheltuieli cu materiile prime si materialele, cheltuieli cu salariile directe, alte cheltuieli efectuate pentru aducerea mijlocului fix in stare de functionare precum si costurile dezmembrarii, inlaturarii elementelor si restaurarii locatiei. Software-ul achizitionat de care depinde functionalitatea echipamentelor se capitalizeaza ca parte a respectivelor echipamente.

In cazurile in care parti ale unui activ corporal (componente majore) au durate de viata diferite, acestea se contabilizeaza ca elemente separate de imobilizari corporale.

Contractele de leasing in care Grupul isi asuma intr-o masura semnificativa toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra bunului sunt clasificate ca leasing financiar. Imobilizarile corporale dobandite prin leasing financiar sunt recunoscute la o valoare egala cu minimul dintre valoarea justa si valoarea actualizata a platilor minime de leasing de la inceperea leasingului, mai putin amortizarea cumulata si provizionul pentru deprecierea valorii.

Costuri ulterioare

Grupul recunoaste in valoarea contabila a unei imobilizari corporale costul de inlocuire a acesteia cand acest cost este suportat sau daca este probabil ca beneficiile economice incluse in acea imobilizare se vor transfera Grupului si costul acestei imobilizari poate fi masurat in mod credibil. Toate celelalte cheltuieli sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul efectuarii lor.

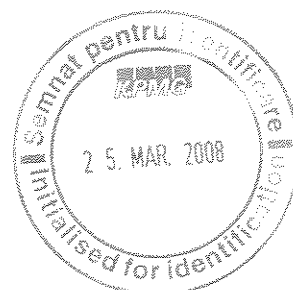
Cheltuielile generate de inlocuirea unei componente a elementelor de imobilizari corporale care este evidentiata separat, inclusiv inspectii sau reparatii capitale, sunt capitalizate. Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate in masura in care acestea imbunatatesc performantele viitoare ale acelor elemente de imobilizari corporale. Toate celelalte cheltuieli cu reparatiile si intretinerea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul efectuarii lor.

Amortizarea

Amortizarea este calculata prin metoda liniara pe parcursul duratei de viata estimate pentru fiecare element din categoria imobilizarilor corporale si este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Bunurile dobandite prin leasing sunt amortizate pe perioada mai mica intre durata leasingului si durata de viata. Terenurile nu sunt supuse amortizarii.

Duratele de viata estimate pe categorii sunt urmatoarele:

Cladiri	50 ani
Echipament de birou si mobila	5 ani
Autovehicule	5 ani
Calculatoare	3 ani



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

r) Imobilizari necorporale

(i) *Fondul comercial si fondul comercial negativ*

Fondul comercial si fondul comercial negativ apar la achizitionarea unei subsidiare. Toate combinările de afaceri sunt inregistrate aplicand metoda achizitiei. Fondul comercial reprezinta diferenta dintre costul de achizitie si valoarea justa a activelor nete identificabile achizitionate.

Fondul comercial este prezentat la cost minus pierderea din depreciere. Fondul comercial se alocă in unitati generatoare de numerar si se testeaza anual pentru depreciere (vezi politica contabila 3.t.). In ceea ce priveste entitatile asociate, valoarea fondului comercial se include in participatie.

Fondul comercial negativ este recunoscut imediat in contul de profit si pierdere, dupa reanalizarea modului de identificare si evaluare a activelor, datoriilor si a datoriilor contingente identificabile si evaluarea costului de achizitie.

(ii) *Aplicatii informatice*

Aplicatiile informatice achizitionate de catre Grup sunt evidentiata la cost, mai putin amortizarea acumulata si provizionul pentru deprecierea valorii.

Cheltuiala cu aplicatiile informatice dezvoltate intern este recunoscuta ca imobilizare necorporala daca Grupul face dovada intentiei si capacitatii sale de a dezvolta si folosi aplicatia intr-o maniera ce-i va aduce beneficii economice viitoare si daca cheltuielile cu dezvoltarea aplicatiilor pot fi estimate intr-o maniera rezonabila. Costurile cu aplicatiile informatice dezvoltate intern capitalizate includ toate costurile direct atribuibile dezvoltarii aplicatiilor si se amortizeaza pe durata de viata.

Aplicatiile informatice dezvoltate intern sunt evidentiata la costul capitalizat, din care se deduce amortizarea cumulata si provizionul pentru deprecierea valorii.

Cheltuielile ulterioare cu aplicatiile informatice se capitalizeaza doar atunci cand contribuie la sporirea beneficiilor economice viitoare care decurg din folosirea respectivelor active. Toate celelalte cheltuieli sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura ce sunt efectuate.

Amortizarea se recunoaste in contul de profit si pierdere liniar, pe toata durata de functionare a aplicatiei informatice, incepand cu data la care aplicatia este pusa in functiune. Durata de viata estimata a aplicatiilor informatice este de 4 ani.

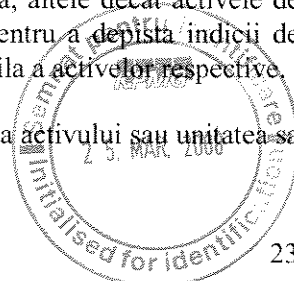
s) Active utilizate prin leasing operational

Contractele de leasing incheiate de Grup in calitate de locatar imbraca forma contractelor de leasing operational iar activele care fac obiectul acestora nu sunt recunoscute in bilantul Grupului.

t) Deprecierea activelor altele decat activele financiare

Valoarea contabila a activelor Grupului care nu sunt de natura financiara, altele decat activele de natura impozitului amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a depista indicii de depreciere. Daca exista asemenea indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscuta atunci cand valoarea contabila a activului sau unitatea sa generatoare de numerar depaseste valoarea sa recuperabila.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

t) Deprecierea activelor altele decat activele financiare (continuare)

O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care genereaza numerar si care este independent fata de alte active si alte grupuri. Pierderile din depreciere se recunosc in contul de profit si pierdere.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea sa justa mai putin costurile pentru vanzarea acelui activ sau unitati. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute in perioadele precedente sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca s-au diminuat sau nu mai exista. Pierdere din depreciere se reia daca s-a produs o schimbare in estimarile folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierdere din depreciere se reia doar in cazul in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care s-ar fi calculat, neta de amortizare si depreciere, daca pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

O pierdere din depreciere aferenta fondului comercial nu se reia intr-o perioada ulterioara. In cazul altor active, altele decat fondul comercial, pierderile generate de deprecierea valorii sunt reluate daca a existat o modificare in estimarile utilizate in determinarea valorii recuperabile. O pierdere din deprecierea valorii activelor este reluata numai in situatia in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi fost determinata, neta de amortizare sau depreciere, in cazul in care nici o pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

u) Depozite ale clientilor, imprumuturi de la banci, obligatiuni emise si datorii subordonate

Depozitele clientilor, imprumuturile de la banci, obligatiunile emise si datoriile subordonate reprezinta sursa Grupului de finantare a datoriilor.

Grupul clasifica instrumentele financiare emise ca datorii financiare sau instrumente de capital conform termenilor contractuali ai instrumentelor. In cursul anului 2007, Grupul a rascumparat toate obligatiunile emise.

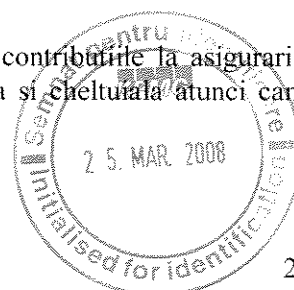
Depozitele, imprumuturile de la banci si obligatiunile emise si datoriile subordonate sunt initial recunoscute la valoarea justa la care se adauga eventuale costuri de tranzactionare iar ulterior sunt masurate la cost amortizat folosind metoda ratei efective de dobanda.

v) Beneficiile angajatilor

Beneficii pe termen scurt

Obligatiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajatilor nu se actualizeaza si sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salariile, primele si contributiile la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt recunoscute ca si cheltuieli atunci cand serviciile sunt prestate.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

v) Beneficiile angajatilor (continuare)

Se recunoaste un provizion pentru sumele ce se asteapta a fi platite cu titlu de prime in numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit in conditiile in care Grupul are in prezent o obligatie legala sau constructiva de a plati acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de catre angajati si daca obligatia respectiva poate fi estimata in mod credibil.

Planuri de contributii determinate

Obligatiile cu contributii la planuri de pensii determinate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand se realizeaza.

Grupul efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale. Toti angajatii Grupului sunt membri si de asemenea au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al statului roman (un plan de contributii determinate al Statului). Toate contributiile aferente sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei atunci cand sunt efectuate. Grupul nu are alte obligatii suplimentare.

Grupul nu este angajat in nici un sistem de pensii independent si, in consecinta, nu are nici un fel de alte obligatii in acest sens. Grupul nu este angajat in nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Grupul nu are obligatia de a presta servicii ulterioare fostilor sau actualilor salariatii.

Beneficiile angajatilor pe termen lung

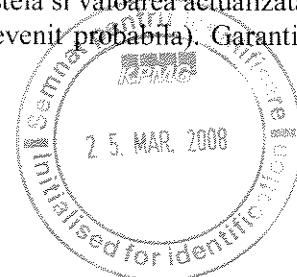
Obligatia neta a Grupului in ceea ce priveste beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentata de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajatii le-au castigat in schimbul serviciilor prestate de catre acestia in perioada curenta si perioade anterioare.

Obligatia Grupului in ceea ce priveste beneficiile de natura primelor de pensionare stipulata in prevederile Contractul Colectiv si individual de munca este estimata folosind metoda factorului de credit proiectat si este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe principiul contabilitatii de angajamente. Surplusul sau deficitul ce ia nastere din modificarea ratei de actualizare si a altor ipoteze actuariale este recunoscut ca venit sau cheltuiala pe durata medie de munca ramasa a angajatilor care participa la acest plan.

w) Garantii financiare

Garantiile financiare sunt contracte prin care Grupul isi asuma un angajament de a efectua plati specifice catre detinatorul garantiei financiare pentru a compensa pierderea suferita de detinator in cazul in care un debitor anume nu reuseste sa efectueze plata la scadenta in conformitate cu termenii prevazuti in prospectul unui instrument de datorie.

Datoria aferenta garantiilor financiare este recunoscuta initial la valoarea justa, si aceasta este amortizata pe durata de viata a garantiei financiare. Datoria aferenta garantiilor financiare este evaluata ulterior la valoarea cea mai mare dintre costul amortizat al acesteia si valoarea actualizata a platilor estimate a se realiza (atunci cand plata aferenta garantiei a devenit probabila). Garantiile financiare sunt incluse in alte datorii.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

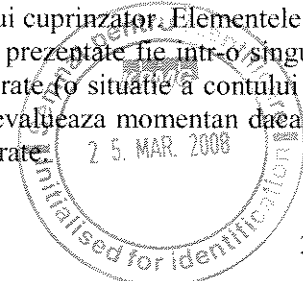
x) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in bilant atunci cand pentru Grup se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice datoriei respective. Provizioanele includ: provizioane pentru litigii, provizioane pentru angajamente de credit neutilizate si alte provizioane.

y) Standarde, interpretari si amendamente la Standardele Internationale de Raportare Financiera care nu sunt inca in vigoare

Anumite standarde noi, amendamente si interpretari la standardele deja existente au fost publicate si sunt necesare a fi aplicate pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2008, sau perioadele ulterioare, iar Grupul nu le-a adoptat inca. Conducerea a considerat relevante urmatoarele standarde noi, amendamente si interpretari la standardele deja existente:

- *Amendamente la IFRS 2 "Plata pe baza de actiuni" si IFRIC 11 IFRS 2* – Tranzactii cu actiunile grupului si cu actiuni proprii. Acesta solicita atribuirea de plati pe baza de actiuni si efectuate in numerar de catre societatea mama catre furnizorii de bunuri si servicii (inclusiv angajatii) ai unei filiale in situatiile financiare ale filialei. IASB nu a specificat o data propusa de incepere a aplicarii, dar a propus ca amendamentul sa fie aplicat retroactiv conform cerintelor de tranzitie la IFRS. Acest amendament la IFRS 2 nu este in prezent aplicabil operatiunilor Grupului pentru ca Grupul nu este angajat in programe de beneficii cu plata pe baza de actiuni.
- *IFRS 3 (revizuit) "Combinari de intreprinderi"* (aplicabil incepand cu 1 ianuarie 2009). Standardul revizuit include o serie de schimbari potential semnificative inclusiv:
 - Toate elementele transferate de catre cumparator sunt recunoscute si masurate la valoarea justa de la data achizitiei, cuprinzand si contingentele transferate.
 - Consturile de tranzactie nu sunt incluse in contabilizarea achizitiei.
 - Cumparatorul poate alege sa masoare orice interes fara control la valoarea justa la data achizitiei (fond comercial total), sau la interesul proportional din valoarea justa a activelor si datoriilor identificabile ale partii achizitionate.
 - Achizitionarea unor interese fara control additional dupa combinarea de intreprinderi trebuie sa fie contabilizata ca o achizitie de participatie. Grupul nu a finalizat inca analiza impactului viitor al revizuirii acestui standard asupra metodei sale de contabilizare a combinarilor de intreprinderi dupa aplicarea acestui standard revizuit.
- *IAS 1 (revizuit) "Prezentarea situatiilor financiare – prezentari ale capitalurilor"* (data de aplicare incepand cu 1 ianuarie 2009). Standardul revizuit cere ca informatiile din situatiile financiare sa fie grupate pe baza unor caracteristici comune si introduce Situatiile profitului cuprinzator. Elementele de venituri si cheltuieli si componentele altor profituri cuprinzatoare pot fi prezentate fie intr-o singura situatie a profitului cuprinzator cu subtotaluri, sau in doua situatii separate (o situatie a contului de profit si pierdere urmat de o situatie a profitului cuprinzator). Grupul evalueaza momentan daca sa prezinte o singura situatie a profitului cuprinzator, sau doua situatii separate.

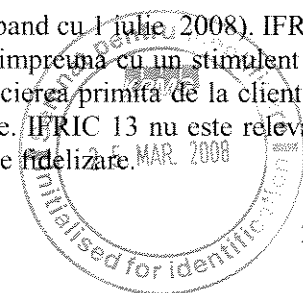


Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

y) Standarde, interpretari si amendamente la Standardele Internationale de Raportare Financiară care nu sunt inca in vigoare (continuare)

- *IAS 23 (modificat) "Costurile indatorarii"* (data de aplicare incepand cu 1 ianuarie 2009). Acesta cere unei entitati sa capitalizeze costurile indatorarii care sunt direct atribuibile achizitionarii, construirii sau producerii unui activ calificabil (un activ care necesita o perioada substantiala de timp pentru a fi gata in vederea utilizarii sau pentru vanzare) ca parte componenta a costului pentru activul respectiv. Optiunea de recunoastere a costurilor indatorarii ca o cheltuiala in perioada in care ele au aparut, va fi eliminata. Grupul va aplica IAS 23 (modificat), daca va fi cazul, incepand din 1 ianuarie 2009. In prezent acesta nu este aplicabil Grupului deoarece nu exista active calificabile.
- *IAS 27 (revizuit) "Situatiile financiare consolidate si situatii financiare separate"* (data de aplicare incepand cu 1 iulie 2009). In standardul revizuit termenul de interes minoritar a fost inlocuit de un interes fara control, si este definit ca "participatia intr-o subsidiara care nu este atribuabila, direct sau indirect unei companii mama". Standardul revizuit modifica si contabilizarea interesului fara control, pierderea controlului intr-o subsidiara, si alocarea profitului sau pierderii si a altor profituri cuprinzatoare intre interesul cu sau fara control. Grupul nu a analizat inca impactul acestui standard revizuit.
- *IAS 32 (modificat) „Instrumente financiare: prezentare si descriere” si IAS 1, “Cadrul general pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare anuale”* (data de aplicare 1 ianuarie 2009). Amendamentul introduce o exceptie principiului aplicabil in IAS 32 referitor la clasificarea instrumentelor de capitaluri proprii; amendamentul permite unor instrumente livrabile emise de o entitate care in mod normal ar fi clasificate ca si datorii sa fie clasificate ca si elemente de capitaluri proprii daca si numai daca acestea indeplinesc anumite conditii. Aceste modificari nu sunt relevante situatiilor financiare consolidate ale Grupului deoarece nici o entitate din Grup nu a emis in trecut instrumente livrabile care ar putea fi afectate de aceste modificari.
- *IFRS 8 “Segmente operationale”* (data de aplicare incepand cu 1 ianuarie 2009). IFRS 8 inlocuieste IAS 14 si aliniaza segmentele de raportare cu cerintele standardelor SUA – SFAS 131 “Prezentari pe segmente de activitate si informatii legate de acestea”. Acest standard nou necesita o “abordare a managementului”, in baza careia informatiile pe segmente sunt prezentate in acelasi mod ca si in raportarile la nivel intern pentru stabilirea performantei. Grupul va aplica IFRS 8 incepand din 1 ianuarie 2009. Impactul acestui standard este inca analizat de conducere.
- *IFRIC 14, “IAS 19 – Limita activelor de profit definite, cerintele de finantare minima si influenta lor”* (data de aplicare incepand cu 1 ianuarie 2008). IFRIC 14 furnizeaza recomandari privind analiza limitelor din IAS 19 privind valoarea unui surplus care poate fi recunoscut ca un activ. Acesta explica, de asemenea, cum poate fi afectata o creanta sau o datorie din pensii de catre cerintele statutare sau de finantare minima. Grupul va aplica IFRIC 14 din 1 ianuarie 2008, dar nu se asteapta sa genereze un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.
- *IFRIC 12 “Tranzactii de concesiune de servicii”* (data de aplicare incepand cu 1 ianuarie 2008). IFRIC 12 se aplica aranjamentelor contractuale prin care un operator din sistemul privat participa la dezvoltarea, finantarea, functionarea si intretinerea infrastructurii serviciilor din sistemul public. IFRIC 12 nu este relevant pentru operatiunile Grupului deoarece Grupul nu ofera servicii sistemului public.
- *IFRIC 13 “Programele de fidelizare a clientilor”* (data de aplicare incepand cu 1 iulie 2008). IFRIC 13 clarifica faptul ca acolo unde produsele sau serviciile sunt vandute impreuna cu un stimul de fidelizare a clientelei, aranjamentele sunt cu elemente multiple iar aprecierea primita de la clientela este inclusa intre componentele aranjamentului in folosirea valorii juste. IFRIC 13 nu este relevant pentru operatiunile Grupului deoarece Grupul nu desfasoara programe de fidelizare.



Note la situatiile financiare consolidate

4 Corectii asupra perioadelor anterioare

In anul 2007, Grupul a revizuit tratamentul contabil al participatiilor sale si a considerat necesara modificarea metodei folosita in consolidarea Raiffeisen Banca pentru Locuinte SA. din metoda punerii in echivalenta in consolidare proportionala, considerand indeplinite criteriile unei asocieri in participatiune. Grupul a procedat si la retratarea comparativelor la 2006. De asemenea, in anul 2006 Banca a revizuit tratamentul contabil al participatiilor sale in Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN SA si Romcard SA in care cotele de participare la 31 decembrie 2006 au fost de 26.32% respectiv 20% Grupul determinand ca detine influenta semnificativa asupra acestor companii si le-a inclus in situatiile financiare consolidate prin metoda punerii in echivalenta. Grupul a procedat si la retratarea comparativelor la 2006.

Tabelul de mai jos prezinta impactul asupra bilantului si contului de profit si pierdere pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2006:

Contul de profit si pierdere consolidat

	Nota	2006 Raportat RON '000	Corectia perioadei anterioare RON '000	2006 Retratat RON '000
Venituri din dobanzi		899.055	4.509	903.564
Cheltuieli cu dobanzile		(377.802)	(1.397)	(379.199)
Venituri nete din dobanzi	8	521.253	3.112	524.365
Venituri din speze si comisioane		439.255	6.774	446.029
Cheltuieli cu speze si comisioane		(50.262)	(1.153)	(51.415)
Venituri nete din speze si comisioane	8	388.993	5.621	394.614
Venituri nete din tranzactionare	10	159.869	(9)	159.860
Venituri/(cheltuieli) nete din alte instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere		(3.262)	-	(3.262)
Alte venituri operationale	11	27.418	22	27.440
Venituri operationale		1.094.271	8.746	1.103.017
Cheltuieli operationale	12	(768.977)	309.401	(459.576)
Cheltuieli salariale	13	-	(318.422)	(318.422)
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	14	(112.469)	(1.594)	(114.063)
Castiguri/(pierderi) din participatii in entitati asociate	23	(2.578)	4.320	1.742
Profit inainte de impozitare		210.247	2.451	212.698
(Cheltuiala)/venitul cu impozitul pe profit	16	(28.372)	(468)	(28.840)
Profitul exercitiului financiar	40	181.875	1.983	183.858

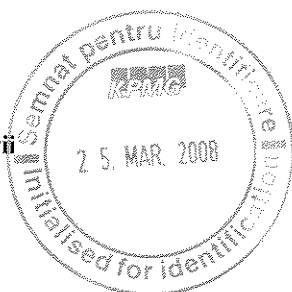


Note la situatiile financiare consolidate

4 Corectii asupra perioadelor anterioare (continuare)

Bilantul contabil consolidat

	Nota	31 decembrie 2006 Raportat RON '000	Corectia perioadei anterioare RON '000	31 decembrie 2006 Retratat RON '000
Numerar si echivalente de numerar	17	4.293.912	7.440	4.301.352
Active financiare detinute pentru tranzactionare	18	10.610	-	10.610
Derivative detinute pentru managementul riscului		2.750	-	2.750
	19			
Credite si avansuri acordate bancilor	20	2.035.978	50.368	2.086.346
Credite si avansuri acordate clientilor	21	6.690.265	1.674	6.691.939
Titluri de valoare	22	300.297	19.947	320.244
Participatii	23	51.621	(15.742)	35.879
Imobilizari corporale	24	293.953	865	294.818
Imobilizari necorporale	25	74.855	1.223	76.078
Impozit amanat, activ	26	294	-	294
Creante privind impozitul pe profit		14.051	-	14.051
Alte active	27	91.420	6.043	97.463
Total active		13.860.006	71.818	13.931.824
Datorii				
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	18	4.735	-	4.735
Derivative detinute pentru managementul riscului	19	3.919	-	3.919
Depozite de la banci	28	542.797	-	542.797
Depozite de la clienti	29	9.957.096	50.780	10.007.876
Credite de la banci si alte institutii financiare	30	1.374.654	-	1.374.654
Obligatiuni emise	31	137.356	-	137.356
Datorii subordonate	34	297.309	-	297.309
Provizioane	32	20.963	1.320	22.283
Datorie privind impozitul curent		-	-	-
Datorie privind impozitul amanat	26	18.272	-	18.272
Alte datorii	33	253.058	17.735	270.793
Total datorii		12.610.159	69.835	12.679.994
Capitaluri proprii				
Capital social	35	1.196.259	-	1.196.259
Pierdere cumulata		(72.801)	1.983	(70.818)
Alte rezerve	36	126.389	-	126.389
Total capitaluri proprii		1.249.847	1.983	1.251.830
Total datorii si capitaluri proprii		13.860.006	71.818	13.931.824



Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar

a) Introducere

Grupul este expus urmatoarelor riscuri ca rezultat al folosirii instrumentelor financiare:

- Riscul de credit
- Riscul de rata a dobanzii
- Riscul valutar
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata
- Riscul aferent impozitarii
- Riscul operational

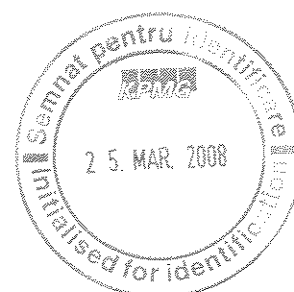
Aceasta nota prezinta informatii referitoare la expunerea Grupului fata de fiecare risc mentionat mai sus, obiectivele Grupului, politicile si procesele de evaluare si gestionare a riscului. Cele mai importante riscuri financiare la care este expus Grupul sunt riscul de credit, riscul de lichiditate si riscul de piata. Riscul de piata include riscul valutar, riscul de rata a dobanzii si riscul privind pretul instrumentelor de capital.

Cadrul gestionarii riscurilor

Directoratul Grupului este responsabil pentru implementarea si monitorizarea cadrului de gestionare al riscurilor. Comitetul de Gestionare al Activelor si Pasivelor (ALCO), Comitetul de Credit si cel de Risc sunt responsabile pentru dezvoltarea si monitorizarea politicilor de gestionare a riscului Grupului in ariile specificate de acestea. Toate comitetele raporteaza Directoratului.

Politicile Grupului de gestionare a riscului sunt stabilite pentru a identifica si analiza riscurile la care este expus Grupul, 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 pietii, produselor si serviciilor oferite. Grupul isi propune sa dezvolte un mediu de control disciplinat si constructiv, in care toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile, prin intermediul cursurilor de instruire, standardelor si procedurilor de conducere implementate.

Comitetul de Audit al Grupului raporteaza Consiliului de Supraveghere si are responsabilitatea de a monitoriza respectarea procedurilor de gestiune ale riscului. Comitetul de Audit este asistat in indeplinirea functiilor sale de catre departamentul de Audit Intern. Auditul Intern efectueaza atat revizuii regulate cat si ad-hoc asupra controalelor si procedurilor de gestiune a riscurilor iar rezultatele revizuirilor sunt raportate Comitetului de Audit.



Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar

b) Riscul de Credit

(i) Gestionarea riscului de credit

Grupul este expus la riscul de credit atat prin activitatile sale de tranzactionare, creditare si investitie cat si prin situatiile in care actioneaza ca intermediar in numele clientilor sau a tertelor parti sau in calitatea sa de emitent de garantii.

Riscul de credit asociat activitatilor de tranzactionare si investitie este gestionat prin intermediul proceselor de management al riscului de piata ale Grupului. Riscul este diminuat prin selectarea unor parteneri cu performante financiare solide, prin monitorizarea activitatii acestora, prin folosirea de limite de expunere si, acolo unde este necesar, prin solicitarea de garantii.

Expunerea cea mai mare a Grupului la riscul de credit ia nastere din acordarea de credite si avansuri clientilor. In acest caz, expunerea este reprezentata de valoarea contabila a activelor din bilant. Grupul este expus la riscul de credit pe diferite alte active financiare, incluzand instrumente derivate si de datorie, expunerea in cazul acestor instrumente fiind egala cu valoarea contabila a acestora prezentata in bilant. Pe langa cele mentionate mai sus, Grupul este expus la riscul de credit extrabilantier, din angajamentele de finantare si emiterea de garantii (vezi nota 39).

Pentru a minimiza riscul, Grupul are anumite proceduri menite sa evalueze clientii inaintea acordarii creditelor, sa monitorizeze capacitatea acestora de a rambursa principalul si dobanzile aferente pe perioada derularii imprumuturilor si sa stabileasca limite de expunere.

Directoratul a delegat responsabilitatea gestionarii riscului de credit catre Comitetul de Credite. O divizie distincta de Risc, care raporteaza Vicepresedintelui de Risc este responsabila cu supravegherea riscului de credit al Grupului, incluzand:

- *Formularea politicilor de credit* prin consultarea cu unitatile, acoperirea cerintelor pentru garantii, evaluarea creditului, clasificarea si raportarea riscului, proceduri legale si de documentare, si conformitatea cu cerintele statutare regulatorii.
- *Stabilirea structurii de autorizare* a aprobarii si reinnoirii facilitatilor de credit. Limitele de autorizare sunt alocate pe nivele ale comitetului de credit. Facilitatile de credit de valori mai mari necesita aprobarea celui mai inalt nivel al Comitetului de Credit.
- *Revizuirea si evaluarea riscului de credit.* Comitetul de Credit evalueaza toate expunerile de credit mai mari de limitele stabilite, inainte ca facilitatile sa fie aprobate sau supuse spre aprobare de catre Directorat sau acordate clientilor. Reinnoirea si revizuirea facilitatilor se supune aceluiasi proces de evaluare.
- *Limitarea concentrarii expunerii pe terti*, arii geografice si industrii (pentru credite si avansuri acordate clientilor) si pe emitent, categoria de clasificare a creditului, lichiditatea pietii si tara (pentru titluri detinute ca investitii).
- *Dezvoltarea si mentinerea sistemului Grupului de clasificare a riscului* pentru a clasifica expunerile in functie de nivelurile de risc ale potentialelor pierderi financiare si pentru a se permite conducerii sa se concentreze pe riscurile care le insotesc. Sistemul de clasificare a riscului este folosit pentru a determina daca sunt necesare provizioanele pentru depreciere pentru anumite expuneri de credit. Sistemul de scoring reflecta diverse nivele ale riscului de neplata. Responsabilitatea intocmirii grilelor revine Diviziei de Risc si autoritatilor cu competenta de aprobare. Grilele sunt revizuite periodic.

Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

b) Riscul de Credit (continuare)

(i) Gestionarea riscului de credit (continuare)

- *Revizuirea, verificarea conformitatii* unitatii cu limitele de expunere stabilite, inclusiv cele pentru industrii si produse specifice.
- Raportari periodice despre calitatea portofoliului de credite sunt depuse la Comitetul de Credite si sunt luate masuri adecvate de rectificare.
- *Furnizarea de informatii, indrumari si expertize* punctelor de lucru pentru a promova practica cea mai adecvata in Grup in ceea ce priveste gestionarea riscului de credit.

Implementarea politicilor de credit si a procedurilor este realizata la nivel centralizat. Fiecare sucursala/agentie trebuie sa implementeze politicile si procedurile de credit ale Grupului. Fiecare sucursala este responsabila de calitatea si performanta portofoliului propriu de credite precum si de monitorizarea si controlul asupra tuturor riscurilor de credit din portofoliul lor, inclusiv cele supuse aprobarii in centrala.

Grupul a finalizat procesul de centralizare atat al aprobarii cat si a administrarii creditelor retail si corporate, fapt care duce la imbunatatirea calitatii portofoliului de credite si a unei mai bune monitorizari.

Departamentul de Audit Intern efectueaza verificari periodice ale fiecărei sucursale/agentii.

ii) Expunerea la riscul de credit

Concentrarile de risc de credit semnificative iau nastere pe tipuri de clienti in functie de creditele si avansurile acordate de Grup si angajamentele de credit luate.

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

Concentrarea riscului de credit aferent instrumentelor financiare exista pentru grupe de clienti sau alti terti care prezinta caracteristici economice similare si a caror capacitate de rambursare a creditelor este similar afectata de schimbarile in mediul economic. Principala concentrare a riscului de credit deriva din expunerea individuala si pe categorii de clienti in ceea ce priveste creditele si avansurile acordate de Grup, angajamentele de extindere a facilitatilor si garantiile emise.

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
<i>In mii RON</i>		
Clienti retail	4.521.243	3.541.831
Clienti corporativi, din care:		
Agricultura	151.790	116.125
Electricitate, petrol si gaze naturale	395.858	405.634
Productie	1.483.957	1.484.954
Constructii	649.936	354.629
Comert cu amanuntul si en-gros	1.909.893	1.231.711
Servicii	1.101.817	1.009.175
Sectorul public	1.094.243	615.852
Total	11.308.738	8.759.911



Note la situatiile financiare consolidate

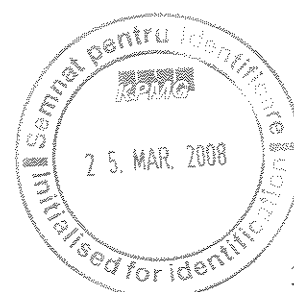
5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

b) Riscul de Credit (continuare)

ii) Expunerea la riscul de credit (continuare)

		Credite si avansuri acordate clientilor	
<i>In mii RON</i>			
	Nota	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
<i>Provizion individual</i>			
Clasa 8 (credit slab – Substandard)		2.474	-
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		8.079	676
Clasa 10 (restant)		71.944	129.528
Fara rating*		121.582	46.260
Valoare bruta		204.079	176.464
Provizion individual	21	(154.852)	(114.634)
Valoare contabila neta		49.227	61.830
<i>Provizion colectiv</i>			
Clasa 1 (risc scazut)		19.353	-
Clasa 2 (credit excelent)		11.767	-
Clasa 3 (credit foarte bun)		101.046	99.695
Clasa 4 (credit bun)		357.120	221.226
Clasa 5 (credit stabil)		439.299	440.931
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		856.648	670.191
Clasa 7 (credit marginal)		833.401	568.798
Clasa 8 (credit slab – Substandard)		601.142	613.201
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		181.300	164.847
Fara rating		4.074.234	3.194.569
Valoare bruta		7.475.310	5.973.458
Provizion colectiv	21	(59.101)	(45.235)
Valoare contabila neta		7.416.209	5.928.223

* Categoria „fara rating” cuprinde persoane fizice si intreprinderi foarte mici (micro) pentru care Grupul nu aplica modelele de rating.



Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

b) Riscul de Credit (continuare)

ii) Expunerea la riscul de credit (continuare)

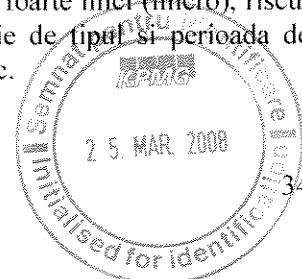
In mii RON

	Nota	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
<i>Restante dar fara provizion*</i>			
Clasa 2 (credit excelent)		678	-
Clasa 3 (credit foarte bun)		3.211	-
Clasa 4 (credit bun)		21.434	-
Clasa 5 (credit stabil)		15.324	-
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		20.190	-
Clasa 7 (credit marginal)		31.260	-
Clasa 8 (credit slab – Substandard)		19.246	-
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		9.069	-
Fara rating		31.969	-
Valoare contabila		152.381	-
Restantele contin:			-
- intarzieri de 30 – 60 de zile		1.563	-
- intarzieri de 60 – 90 de zile		10	-
<i>Nici restante nici provizionate</i>			
Clasa 1 (risc scazut)		339.103	286.484
Clasa 2 (credit excelent)		984	122.030
Clasa 3 (credit foarte bun)		30.306	16.917
Clasa 4 (credit bun)		48.827	-
Clasa 5 (credit stabil)		38.365	158
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		61.046	12
Clasa 7 (credit marginal)		91.197	6.718
Clasa 8 (credit slab – Substandard)		55.958	8.089
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		51.724	8.332
Clasa 10 (restant)		28	-
Fara rating		441.9100	253.146
Valoarea contabila		1.159.448	701.886
Total valoare contabila neta credite si avansuri acordate clientilor	21	8.777.265	6.691.939

(*) Expunerea este compusa din creditele aflate in portofoliul Raiffeisen Leasing IFN S.A la 31 decembrie 2007.

Creditele si avansurile acordate bancilor in valoare de 1.603.003 mii RON (2006: 2.086.346 mii RON) precum si titlurile de valoare in suma de 569.413 mii RON (2006: 320.244 mii RON) sunt incadrate toate in categoria nici restante, nici provizionate.

Pentru corporatii, intreprinderi medii si mici, institutii financiare, autoritati locale si centrale, Grupul foloseste sisteme de rating asociate performantei financiare atat pentru creditele testate individual cat si pentru cele evaluate colectiv. Conform politicilor aplicate de Grup, fiecarui grad de risc de credit i se poate asocia un rating corespunzator, de la gradul de risc cel mai scazut (Clasa 1) pana la categoria creditelor restante (Clasa 10). In cazul persoanelor fizice si al intreprinderilor foarte mici (micro), riscul de credit asociat este analizat pe baza probabilitatii de neplata si in functie de tipul si perioada de acordare a creditului, fara a se folosi sisteme de rating asociate cu grade de risc.



Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

b) Riscul de Credit (continuare)

ii) Expunerea la riscul de credit (continuare)

O analiza a valorii juste a garantiilor aferente creditelor acordate clientilor se prezinta dupa cum urmeaza:

In mii RON

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
<i>Valoarea justa a garantiilor aferente creditelor provizionate individual</i>		
Proprietati	34.584	72.248
Titluri de imprumut	217	656
Echipamente si mijloace de transport	20.507	10.418
Alte garantii	12.010	4.031
	67.318	87.353
<i>Valoarea justa a garantiilor aferente creditelor provizionate colectiv</i>		
Proprietati	2.112.135	1.980.903
Titluri de imprumut	10.738	7.683
Echipamente si mijloace de transport	116.371	141.830
Materiale de constructii si bunuri	27.931	94.905
Cesiune de creante	62.323	147.489
Actiuni	14.258	5.931
Depozite colaterale	870.152	62.415
Garantii emise de institutii financiare	-	42.271
Alte garantii	66.113	21.203
	3.280.021	2.504.630
<i>Valoarea justa a garantiilor aferente creditelor restante dar fara provizion</i>		
Echipamente si mijloace de transport	152.381	-
	152.381	-
<i>Valoarea justa a garantiilor aferente creditelor fara restante si fara provizion</i>		
Proprietati	619.731	944.899
Titluri de imprumut	17.954	7.843
Garantie de stat	126.401	161.643
Garantie corporatista	1.190	0
Garantii emise de institutii financiare	25.296	13.779
Echipamente si mijloace de transport	539.188	311.336
Materiale de constructii si bunuri	39.185	123.847
Cesiune de creante	182.187	204.246
Actiuni	6.283	6.024
Depozite colaterale	1.104.576	192.852
Alte garantii	44.489	109.242
	2.706.480	2.075.711



Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

b) Riscul de Credit (continuare)

ii) *Expunerea la riscul de credit (continuare)*

Grupul detine garantii pentru credite si avansuri acordate clientelei sub forma depozitelor bancare, ipoteci asupra proprietatilor imobiliare, garantii si alte gajuri asupra echipamentelor si / sau alte creante. Garantiile, in general, nu sunt asupra creditelor si avansurilor acordate bancilor.

Credite si titluri de valoare depreciate

Creditele si titlurile de valoare depreciate sunt acelea pentru care Grupul considera ca este probabil ca nu putea colecta principalul si dobanda de plata in conformitate cu termenii contractuali ai contractului de credit / titlu de valoare.

Credite restante dar fara provizion

Creditele si valorile mobiliare pentru care dobanda si principalul de plata sunt restante dar Grupul considera ca nu este cazul sa le deprecieze datorita valorii garantiei / colateralului disponibil si/ sau a gradului de colectare a sumelor datorate Grupului.

Credite cu termeni de renegociere

Creditele cu termeni de negociere sunt acele credite care au fost restructurate datorita deteriorarii pozitiei financiare a debitorului.

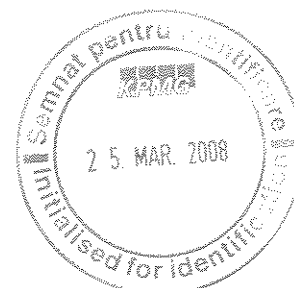
Provizioane de depreciere

Grupul stabileste un provizion pentru depreciere care reprezinta o estimare a unei pierderi in valoarea portofoliului de credite. Componentele principale ale acestui provizion sunt o componenta specifica de risc care se refera la expuneri individuale si o componenta colectiva stabilita pentru un grup de active omogene din punctul de vedere al pierderilor care au fost realizate, dar care nu au fost identificate asupra creditelor care pot fi subiectul deprecierei individuale.

In plus, Grupul stabileste un provizion pentru angajamente de credit neutilizate printr-o metoda de estimare similara cu cea aferenta provizionului de depreciere (vezi nota 32).

Politica de scoatere in afara bilantului

Grupul scoate in afara bilantului un credit/titlu (si orice pierderi din depreciere legate de acestea) atunci cand Comitetul de risc al Grupului/Directoratul stabileste ca titlurile /creditele nu pot fi recuperate. Se ajunge la aceasta concluzie dupa evaluarea schimbarilor semnificative care au avut loc in performanta financiara a emitentului / imprumutatului, schimbari ce au determinat imposibilitatea de plata a obligatiei sau insuficienta sumelor din recuperarea garantiilor in vederea acoperirii intregii expuneri.



Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

b) Riscul de Credit (continuare)

ii) Expunerea la riscul de credit (continuare)

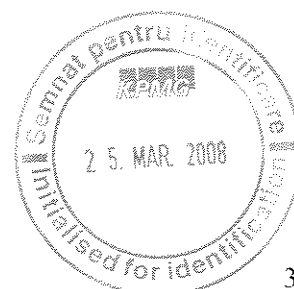
Analiza valorilor brute si nete (tinand seama de depreciere) a activelor provizionate individual pe grade de risc este prezentata mai jos:

	Brut	Net
<i>In mii RON</i>		
<i>Provizion individual</i>		
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoelnic)	8.026	7.873
Clasa 10 (restant)	71.216	37.145
Fara rating	121.582	954
Total 31 decembrie 2007	200.824	45.972
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoelnic)	676	676
Clasa 10 (restant)	129.528	61.154
Fara rating	46.260	-
Total 31 decembrie 2006	176.464	61.830

c) Riscul de rata a dobanzii

Grupul se confrunta cu riscul de dobanda in principal datorita expunerii la fluctuatiile nefavorabile ale ratei dobanzii pe piata.

Principalele surse ale riscului de dobanda sunt reprezentate de corelatiile imperfecte dintre data maturitatii (pentru ratele fixe de dobanda) sau data actualizarii pretului (pentru ratele de dobanda variabile) aferente activelor si pasivelor purtatoare de dobanda, evolutia adversa a curbei ratei randamentului (evolutia neparalela a randamentului ratelor de dobanda a activelor si pasivelor purtatoare de dobanda), corelatia imperfecta in ajustarea ratelor castigate si platite pentru diferite instrumente financiare cu caracteristici de actualizare a pretului asemanatoare si optiunile incorporate in produsele Grupului.



Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

c) Riscul de rata a dobanzii (continuare)

Activitatile de gestionare a activelor si datoriilor purtatoare de dobanda se desfasoara in contextul expunerii Grupului la fluctuatiile ratei dobanzii. In general, Grupul este mai sensibil la datoriile care pot aparea din instrumentele financiare detinute in monede straine intrucat activele inregistrate in monede straine purtatoare de dobanda au o durata mai mare si se modifica mai rar decat datoriile purtatoare de dobanda inregistrate in moneda straina. Acest lucru inseamna ca, in conditii de crestere a ratelor de dobanda, marja castigata se va reduce pe masura ce datoriile exprimate in moneda straina se recoteaza.

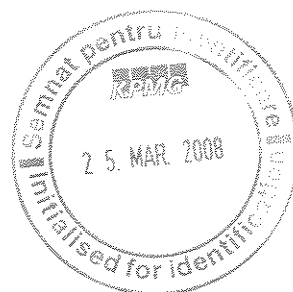
Cu toate acestea, efectul real depinde de o multitudine de factori, printre care masura in care rambursarile se fac inainte sau dupa termenele stabilite prin contract, variatiile senzitivitatii ratei de dobanda intre perioadele de modificare a acesteia si intre valute.

Grupul este mai putin afectat de riscul de dobanda aferent instrumentelor in moneda locala, intrucat majoritatea activelor si datoriilor sunt purtatoare de dobanda variabila.

Grupul incearca sa metina o pozitie neta pozitiva pentru instrumentele financiare purtatoare de dobanda. Pentru a putea atinge acest obiectiv, Grupul foloseste un mix de instrumente financiare purtatoare de dobanda fixa si variabila, pentru care incearca sa controleze necorelarea intre datele la care dobanda activa si dobanda pasiva sunt actualizate la rata de piata sau intre datele de maturitate ale instrumentelor active si pasive.

Ratele de dobanda pentru moneda locala si principalele monede straine la 31 decembrie 2007 si 2006 au fost urmatoarele:

Moneda	Rata dobanzii	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Leu (RON)	BUBOR 3 luni	7,8%	8,6%
Euro (EUR)	Euribor 3 luni	4,3%	3,7%
Euro (EUR)	Euribor 6 luni	4,4%	3,8%
Dolar SUA (USD)	Libor 6 luni	5,3%	5,4%



Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

c) Riscul de rata a dobanzii (continuare)

Intervale de rate de dobanda

Tabelul urmator detaliaza ratele de dobanda anuale obtinute sau oferite de catre Grup pentru activele si pasivele purtatoare de dobanda in decursul anului 2007:

	RON		USD		EUR	
	Interval		Interval		Interval	
	de rata dobanzii		de rata dobanzii		de rata dobanzii	
Active						
Cont curent la Banca Nationala a Romaniei	1,90%	2,50%	1,00%	1,20%	0,80%	1,35%
Active financiare detinute pentru tranzactionare	6,00%	9,18%	-	-	-	-
Credite si avansuri acordate bancilor	1,00%	60,00%	4,16%	6,55%	3,45%	5,85%
Titluri de valoare	5,60%	9,44%	8,82%	9,38%	4,26%	10,57%
Credite si avansuri acordate clientilor	1,14%	38,00%	1,24%	12,79%	1,11%	12,92%
Datorii						
Depozite de la banci	0,50%	25,00%	5,00%	6,50%	2,89%	6,19%
Depozitele clientilor	0,10%	10,00%	0,18%	4,42%	0,13%	5,00%
Credite de la banci si alte institutii financiare	7,50%	8,75%	4,41%	5,66%	5,36%	7,38%
Obligatiuni emise	-	-	-	-	-	-
Datorii subordonate	-	-	-	-	4,67%	6,00%

Tabelul urmator detaliaza ratele de dobanda anuale obtinute sau oferite de catre Grup pentru activele si pasivele purtatoare de dobanda in decursul anului 2006:

	RON		USD		EUR	
	Interval		Interval		Interval	
Active	Min	Max	Min	Max	Min	Max
Cont curent la Banca Nationala a Romaniei	1,50%	1,90%	0,95%	1,00%	0,70%	0,80%
Active financiare detinute pentru tranzactionare	5,50%	8,90%	-	-	4,13%	4,13%
Credite si avansuri acordate bancilor	1,00%	23,00%	4,47%	6,50%	2,28%	5,24%
Titluri de valoare	4,43%	8,71%	3,70%	9,13%	4,27%	10,64%
Credite si avansuri acordate clientilor	4,90%	23,70%	4,65%	10,50%	2,50%	11,90%
Datorii						
Depozite de la alte banci	0,50%	17,00%	4,35%	6,20%	2,20%	4,60%
Depozitele clientilor	0,25%	12,00%	0,25%	3,20%	0,25%	2,50%
Credite de la banci si alte institutii Financiare	7,50%	8,75%	5,49%	7,11%	3,67%	5,10%
Obligatiuni emise	6,63%	9,18%	-	-	-	-
Datorii subordonate	-	-	-	-	3,40%	4,81%

Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

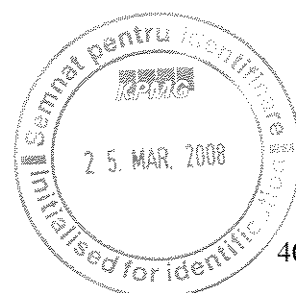
c) Riscul de rata a dobanzii (continuare)

Instrumentele financiare derivate utilizate de Grup pentru reducerea riscului de rata a dobanzii includ swap-uri a caror valoare se schimba in functie de modificarile ratelor de dobanda.

Swap-urile sunt angajamente pe piata extrabursiera incheiate intre Grup si tertе parti cu scopul de a schimba fluxuri de numerar viitoare la sume agreeate. Prin angajamentele de swap pe rata de dobanda, Grupul agreeaza sa schimbe cu tertе parti, la intervale determinate de timp, diferenta intre rata fixa si o rata variabila de dobanda.

In tabelul de mai jos este detaliata senzitivitatea Grupului la variatia ratei de dobanda pentru portofoliul de active si datorii financiare netranzactionabile la data de 31 decembrie 2007:

<i>In mii RON</i>	Sub 3 luni	3 – 12 luni	1 – 5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Numerar si echivalente de numerar	4.031.573	-	-	-	793.182	4.824.755
Credite si avansuri acordate bancilor	1.432.407	170.596	-	-	-	1.603.003
Credite si avansuri acordate clientilor	3.188.524	1.298.071	2.619.407	1.671.263	-	8.777.265
Titluri de valoare	113.192	173.196	148.277	-	134.748	569.413
	8.765.696	1.641.863	2.767.684	1.671.263	927.930	15.774.436
Depozite de la banci	(391.815)	-	-	-	-	(391.815)
Depozite de la clienti	(12.338.610)	(355.102)	(173.887)	(33.823)	-	(12.901.422)
Credite de la banci si alte institutii financiare	(13.332)	(220.908)	(350.069)	(42.062)	-	(626.371)
Obligatiuni emise	-	-	-	-	-	-
Datorii subordonate	(4.186)	-	(241.883)	(72.204)	-	(318.273)
	(12.747.943)	(576.010)	(765.839)	(148.089)	-	(14.237.881)
Efectul derivativelor detinute pentru managementul riscului	(30.421)	-	-	-	-	(30.421)
Pozitie neta	(4.012.668)	1.065.853	2.001.845	1.523.174	927.930	1.506.134



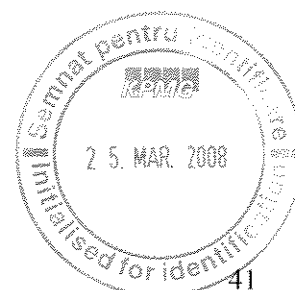
Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

c) Riscul de rata a dobanzii (continuare)

In tabelul de mai jos este detaliata senzitivitatea Grupului la variatia ratei de dobanda pentru portofoliul de active si datorii financiare netranzaactionabile la data de 31 decembrie 2006:

<i>In mii RON</i>	Sub 3 luni	3 – 12 luni	1 – 5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Numerar si echivalente de numerar	3.810.774	-	-	-	490.578	4.301.352
Credite si avansuri acordate bancilor	2.086.346	-	-	-	-	2.086.346
Credite si avansuri acordate clientilor	5.541.681	427.934	702.188	20.136	-	6.691.939
Titluri de valoare	63.966	40.634	201.112	13.113	1.419	320.244
	11.502.767	468.568	903.300	33.249	491.997	13.399.881
Depozite de la banci	(542.797)	-	-	-	-	(542.797)
Depozite de la clienti	(9.788.199)	(188.226)	(3.542)	(27.909)	-	(10.007.876)
Credite de la banci si alte institutii financiare	(1.374.654)	-	-	-	-	(1.374.654)
Obligatiuni emise	-	(137.356)	-	-	-	(137.356)
Datorii subordonate	(239.820)	(57.489)	-	-	-	(297.309)
	(11.945.470)	(383.071)	(3.542)	(27.909)	-	(12.359.992)
Efectul derivativelor detinute pentru managementul riscului	102	-	-	-	-	102
Pozitie neta	(442.601)	85.497	899.758	5.340	491.997	1.039.991



Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

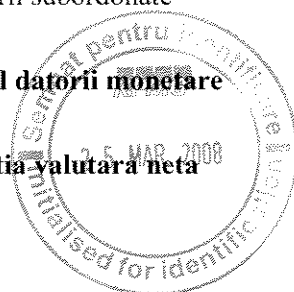
d) Riscul valutar

Grupul este expus riscului valutar prin tranzactiile de schimb valutar pe care le realizeaza. Exista de asemenea un risc bilantier legat de posibilitatea cresterii datoriilor monetare nete in valuta ca urmare a fluctuatiilor cursului de schimb.

Activitatile de acoperire a riscului aferent activelor si datoriilor se desfasoara in contextul senzitivitatii Grupului la modificarile ratelor de schimb. Banca acorda in general credite cu rate de dobanda variabile, conform politicii sale, dar si cu rate de dobanda indexabile (care se determina in functie de ratele de dobanda de referinta cum ar fi BUBOR, LIBOR, EURIBOR). In ceea ce priveste depozitele, Grupul ofera rate de dobanda fixe (conform politicii de Grup).

Activele si datoriile monetare exprimate in RON si in moneda straina la 31 decembrie 2007 sunt prezentate mai jos:

<i>In mii RON</i>	RON	USD	EUR	Altele	Total
Active monetare					
Numerar si echivalente de numerar	2.106.258	29.437	2.670.749	18.311	4.824.755
Active financiare detinute pentru tranzactionare	41.275	-	-	-	41.275
Derivative detinute pentru managementul riscului	927	-	843	-	1.770
Credite si avansuri acordate bancilor	1.492.571	48.811	55.857	5.764	1.603.003
Titluri de valoare	560.044	-	9.369	-	569.413
Participatii	44.400	-	-	-	44.400
Credite si avansuri acordate clientilor	4.204.781	331.365	3.348.429	892.690	8.777.265
Creante privind impozitul pe profit	-	-	-	-	-
Alte active	159.744	13.815	20.772	1.323	195.654
Total active monetare	8.610.000	423.428	6.106.019	918.088	16.057.535
Datorii monetare					
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	2.315	-	-	-	2.315
Derivative detinute pentru managementul riscului	32.191	-	-	-	32.191
Depozite de la banci	231.199	20.718	8.780	131.118	391.815
Depozite de la clienti	7.108.156	1.064.089	4.678.525	50.652	12.901.422
Credite de la banci si alte institutii financiare	42.258	43.110	541.003	-	626.371
Obligatiuni emise	-	-	-	-	-
Alte datorii	420.159	16.685	80.637	7.719	525.200
Datorii subordonate	-	-	318.273	-	318.273
Total datorii monetare	7.836.278	1.144.602	5.627.218	189.489	14.797.587
Pozitia valutară netă	773.722	(721.174)	478.801	728.599	1.259.948



Note la situatiile financiare consolidate

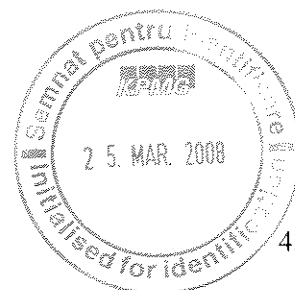
5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

d) Riscul valutar (continuare)

Activele si datoriile monetare exprimate in RON si in moneda straina la 31 decembrie 2006 sunt prezentate mai jos:

<i>In mii RON</i>	RON	USD	EUR	Altele	Total
Active monetare					
Numerar si echivalente de numerar	1.735.688	15.637	2.542.165	7.862	4.301.352
Active financiare detinute pentru tranzactionare	10.508	-	102	-	10.610
Derivative detinute pentru managementul riscului	2.750	-	-	-	2.750
Credite si avansuri acordate bancilor	2.071.520	4.382	4.527	5.917	2.086.346
Titluri de valoare	278.076	7.453	34.715	-	320.244
Participatii	35.879	-	-	-	35.879
Credite si avansuri acordate clientilor	3.140.517	378.602	3.000.673	172.147	6.691.939
Creante privind impozitul pe profit	14.051	-	-	-	14.051
Alte active	90.273	6.513	161	516	97.463
Total active monetare	7.379.262	412.587	5.582.343	186.442	13.560.634
Datorii monetare					
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	599	-	4.136	-	4.735
Derivative detinute pentru managementul riscului	3.919	-	-	-	3.919
Depozite de la banci	59.074	186.877	215.658	81.188	542.797
Depozite de la clienti	5.924.033	816.382	3.229.178	38.283	10.007.876
Credite de la banci si alte institutii financiare	-	804.792	569.862	-	1.374.654
Obligatiuni emise	137.356	-	-	-	137.356
Alte datorii	138.467	26.147	100.854	5.325	270.793
Datorii subordonate	-	-	297.309	-	297.309
Total datorii monetare	6.263.448	1.834.198	4.416.997	124.796	12.639.439
Pozitia valutara neta	1.115.814	(1.421.611)	1.165.346	61.646	921.195

Instrumentele financiare derivate folosite de Grup pentru a reduce riscul valutar sunt reprezentate de swap-uri pe curs de schimb.



Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

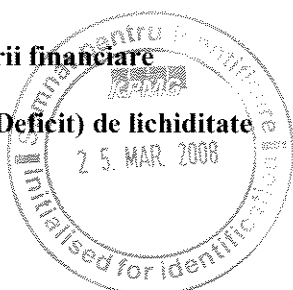
e) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este generat de politica de atragere de resurse financiare si de gestionare a pozitiiilor bilantiere de active. Acesta include atat riscul ca Grupul sa intampine dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru refinantarea activelor la scadentele aferente cat si riscul rezultand din incapacitatea de a colecta un activ la o valoare apropiata de valoarea sa justa, intr-o perioada de timp rezonabila.

Grupul are acces la surse de finantare diversificate. Fondurile sunt atrase printr-o gama vasta de instrumente incluzand depozite, imprumuturi si capital social. Aceasta imbunatateste flexibilitatea atragerii de fonduri, limiteaza dependentia fata de un singur tip de finantare si conduce la o scadere generala a costurilor implicate de atragerea de fonduri. Grupul incearca sa mentina un echilibru intre continuitatea si flexibilitatea atragerii de fonduri, prin contractarea de datorii cu scadente diferite. Grupul controleaza in permanenta riscul de lichiditate identificand si monitorizand modificarile de finantari si diversificand baza de finantare.

Activele si datoriile Grupului analizate pe baza perioadei ramase de la 31 decembrie 2007 pana la data contractuala a scadentei sunt urmatoarele:

<i>In mii RON</i>	Pana la 3 Luni	3 luni pana la 1 an	1 la 5 ani	Peste 5 ani	Total
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	4.824.755	-	-	-	4.824.755
Active financiare detinute pentru tranzactionare	4.503	6.146	15.430	15.196	41.275
Derivative detinute pentru managementul riscului	1.320	-	450	-	1.770
Credite si avansuri acordate bancilor	1.432.407	170.596	-	-	1.603.003
Credite si avansuri acordate clientilor	2.431.137	861.359	2.460.407	3.024.362	8.777.265
Titluri de valoare	113.192	191.738	187.528	76.955	569.413
Total active financiare	8.807.314	1.229.839	2.663.815	3.116.513	15.817.481
Datorii financiare					
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	2.315	-	-	-	2.315
Derivative detinute pentru managementul riscului	32.191	-	-	-	32.191
Depozite de la banci	391.815	-	-	-	391.815
Depozite de la clienti	11.856.990	809.401	201.208	33.823	12.901.422
Credite de la banci si alte institutii financiare	11.640	220.908	393.823	-	626.371
Obligatiuni emise	-	-	-	-	-
Datorii subordonate	4.186	-	241.883	72.204	318.273
Total datorii financiare	12.299.137	1.030.309	836.914	106.027	14.272.387
Surplus / (Deficit) de lichiditate	(3.491.823)	199.530	1.826.901	3.010.486	1.545.094



Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

e) Riscul de lichiditate (continuare)

Activele si datoriile Grupului analizate pe baza perioadei ramase de la 31 decembrie 2006 pana la data contractuala a scadentei sunt urmatoarele:

<i>In mii RON</i>	Pana la 3 Luni	3 luni pana la 1 an	1 la 5 ani	Peste 5 ani	Total
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	4.301.352	-	-	-	4.301.352
Active financiare detinute pentru tranzactionare	100	-	10.510	-	10.610
Derivative detinute pentru managementul riscului	2.750	-	-	-	2.750
Credite si avansuri acordate bancilor	2.086.346	-	-	-	2.086.346
Credite si avansuri acordate clientilor	2.270.559	1.710.345	1.568.954	1.142.081	6.691.939
Titluri de valoare	33.750	67.970	205.475	13.049	320.244
Total active financiare	8.694.857	1.778.315	1.784.939	1.155.130	13.413.241
Datorii financiare					
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	599	-	4.136	-	4.735
Derivative detinute pentru managementul riscului	3.919	-	-	-	3.919
Depozite de la banci	542.797	-	-	-	542.797
Depozite de la clienti	9.404.075	528.075	47.821	27.905	10.007.876
Credite de la banci si alte institutii financiare	536.810	671.126	130.454	36.264	1.374.654
Obligatiuni emise	-	137.356	-	-	137.356
Datorii subordonate	2.388	713	226.574	67.634	297.309
Total datorii financiare	10.490.588	1.337.270	408.985	131.803	12.368.646
Surplus / (Deficit) de lichiditate	(1.768.606)	413.938	1.375.936	1.023.327	1.044.595

Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

f) Riscul de piata

Riscul de piata este acela ca veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare detinute sa fie afectate de modificari in piata aferente ratei de dobanda, cursului de schimb sau a altor indicatori financiari. Managementul riscului de piata are ca obiectiv monitorizarea si mentinerea in parametri acceptabili a expunerilor la aceste riscuri concomitent cu optimizarea randamentului la riscurile asumate.

Grupul prezinta expunerea la riscul de piata a portofoliului detinut pentru tranzactionare separat de cel al portofoliului care nu este detinut pentru tranzactionare.

Expunerea la riscul de piata - portofoliul detinut pentru tranzactionare

Instrumentul principal folosit in masurarea si controlul expunerii la riscul de piata aferent portofoliului de tranzactionare este valoarea la risc (VaR). Valoarea in caz de risc a unui portofoliu detinut pentru tranzactionare este valoarea pierderii estimate care ar putea aparea intr-o anumita perioada de timp (perioada de detinere) ca urmare a miscarilor nefavorabile din piata cu o probabilitate specifica (nivel de incredere). Acest model utilizat de Grup foloseste un nivel de incredere de 99% si o perioada de detinere de 10 zile. Modelul VaR se bazeaza in principal pe simularea datelor istorice. Pornind de la datele de piata aferente ultimilor 2 ani si de la corelatia dintre diferitele piete si preturi, modelul genereaza o varietate de scenarii viitoare posibile cu privire la miscarile preturilor de piata.

Desi modelul VaR este un instrument important in masurarea expunerii la riscul de piata, ipotezele pe care se bazeaza modelul conduc la unele limitari, printre care:

- Se presupune ca in perioada de detinere de 10 zile este posibila acoperirea sau inchiderea pozitiei. Aceasta ipoteza este una realista in aproape toate cazurile, dar ea nu poate sa fie valida in situatiile in care exista pentru o perioada prelungita o lipsa severa de lichiditate in piata;
- Nivelul de incredere de 99% nu reflecta pierderile care pot aparea dincolo de acest nivel. Chiar si in acest model folosit, este o probabilitate de 1% ca pierderile sa depasesasca valoarea la risc;
- Valoarea la risc se calculeaza luand in considerare valoarea de la sfarsitul zilei de tranzactionare si nu reflecta expunerea care poate aparea in cursul zilei de tranzactionare;
- Utilizarea datelor istorice ca baza pentru determinarea scenariilor viitoare posibile nu genereaza toate scenariile posibile, in special cele cu caracter exceptional;
- Valoarea in caz de risc este dependenta de pozitia Grupului si de volatilitatea pietei. In cazul unei pozitii neschimbate, VaR scade daca volatilitatea pietei scade si vice-versa.

Grupul utilizeaza limite pentru VaR pentru riscul de piata total si, in particular, pentru riscul valutar, riscul ratei dobanzii, riscul de capital si alte riscuri. Structura generala a limitelor pentru VaR este revazuta si aprobata de catre Comitetul pentru Active si Pasive. Limitele sunt alocate pe portofolii de tranzactionare. VaR este calculata cel putin o data pe zi si mai frecvent pentru portofoliile de tranzactionare mai active. Rapoartele zilnice ale utilizarii limitelor pentru VaR sunt inaintate spre aprobare catre Grup iar rapoarte mai putin detaliate sunt inaintate Comitetului pentru Active si Pasive.

Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

f) Riscul de piata (continuare)

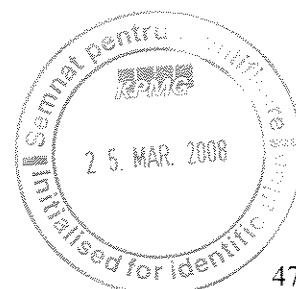
Un sumar al analizei de VaR al pozitiei portofoliului de tranzactionare in functie de riscul de dobanda si riscul valutar la 31 decembrie 2007, respectiv 2006:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie	Risc mediu	Risc maxim	Risc minim
2007				
Risc valutar	413	247	737	35
Risc de dobanda	92	245	433	31
Alt risc de piata	-	-	-	-
Covariatie	-	-	-	-
Total	505	492	1.170	66
 Risc valutar	 141	 221	 912	 11
Risc de dobanda	60	60	395	-
Alt risc de piata	-	-	-	-
Covariatie	-	-	-	-
Total	201	281	1.307	11

Gestionarea riscului ratei dobanzii – portofoliul care nu este detinut pentru tranzactionare

Riscul principal la care sunt expuse portofoliile netranzactionate este pierderea suferita ca urmare a modificarilor in fluxurile de numerar viitoare sau a valorii de piata a instrumentelor financiare ca urmare a fluctuatiei ratelor de dobanda. Riscul ratei dobanzii este gestionat in principal prin monitorizarea decalajului (gap-ului) privind rata dobanzii si printr-un system de limite pre-aprobate pentru intervalele de recalculare a preturilor. Comitetul pentru Active si Pasive este organismul care monitorizeaza respectarea acestor limite, fiind asistat in monitorizarea zilnica a acestor limite de catre Managementul Riscului.

Gestionarea riscului de rata a dobanzii la limitele de decalaj ale ratei dobanzii este suplimentat de monitorizarea senzitivitatii activelor si pasivelor financiare ale Grupului la diferite scenarii standard si nonstandard de rate de dobanda. Scenariile standard lunare includ caderea sau cresterea paralela a curbei dobanzii cu 100 puncte de baza si caderea sau cresterea curbei dobanzii pe partea portofoliului avand maturitatea de peste 12 luni cu 50 puncte de baza.



Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

f) Riscul de piata (continuare)

Mai jos este prezentat un rezumat al senzitivitatii portofoliului netranzactionat la cresterile sau descresterile la ratele de piata ale dobanzii (presupunand ca nu exista miscari asimetrice in curba dobanzii si o pozitie bilantiera constanta):

<i>In mii RON</i>	100 puncte de baza	100 puncte de baza	50 puncte de baza Peste 1 an	50 puncte de baza Peste 1 an
	Cresteri	Descresteri	Cresteri	Descresteri
La 31 decembrie 2007	(27.001)	28.270	(13.293)	13.604
Media perioadei	(23.461)	24.468	(11.159)	11.404
Minimul perioadei	(27.080)	18.278	(13.293)	9.066
Maximul perioadei	(17.554)	28.270	(8.885)	13.604
La 31 decembrie 2006	(21.374)	22.244	(10.433)	10.645
Media perioadei	(20.685)	21.606	(10.769)	11.000
Minimul perioadei	(22.513)	18.688	(11.652)	10.339
Maximul perioadei	(17.886)	23.558	(10.133)	11.913

g) Riscul aferent impozitarii

Incepand cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, Banca a trebuit sa se supuna reglementarilor Uniunii Europene, si in consecinta s-a pregatit pentru aplicarea schimbarilor aduse de legislatia europeana. Grupul a implementat aceste schimbari, dar modul de implemetare al acestora ramane deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

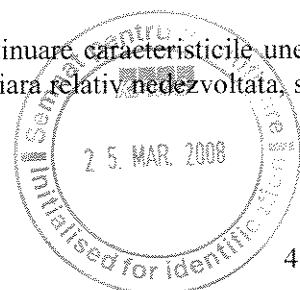
Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile, ar putea varia de la entitate la entitate, si exista riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Grupului.

In plus, Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari, si pot acoperi nu numai aspecte fiscale dar si alte aspecte legale si regulatorii care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Grupul sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

h) Mediul de afaceri

Incepand cu 1 ianuarie 2007 reglementarile aplicabile institutiilor financiare au fost adaptate in conformitate cu cerintele complexe ale tratativelor, reglementarilor si directivelor Uniunii Europene.

Desi membra a Uniunii Europene, economia Romaniei prezinta in continuare caracteristicile unei piete emergente cum ar fi un deficit de cont curent ridicat, o piata financiara relativ nedevelopata, si fluctuatii in cursurile de schimb valutare.



Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

h) Mediul de afaceri (continuare)

Incepand cu a doua jumatate a anului 2007 pana in prezent pietele financiare internationale au resimtit unele efecte legate de declinul pietei ipotecare (sub-prime) din Statele Unite. Aceste efecte variaza de la rezerve in ceea ce priveste valoarea unor active care stau la baza acestor instrumente financiare, pana la impactul generat de cresterea marjei de risc la credite si criza de lichiditate a pietei financiare, si inabilitatea institutiilor financiare de a-si indeplini obligatiile financiare la timp si cu un cost redus.

Aceste efecte s-au resimtit pe piata financiara romaneasca sub forma caderii pietei de capital si o crestere previzionata a ratelor de dobanda de finantare pe termen mediu datorita crizei globale de lichiditate. In plus, avand in vedere conditiile de piata si nesiguranta care va domina prima perioada a anului 2008, se vor resimti si alte efecte ulterior datei acestor situatii financiare.

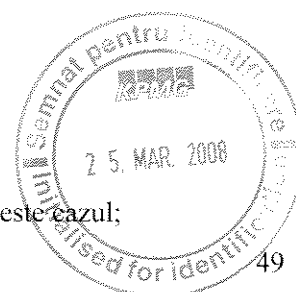
i) Riscuri operationale

Riscul operational este riscul inregistrarii de pierderi directe sau indirecte rezultand dintr-o gama larga de factori asociati cu procesele, personalul, tehnologia sau infrastructura Grupului sau factori externi altii decat cei asociati riscurilor de credit, piata sau lichiditate cum ar fi cei care rezulta din cerintele legale si regulatorii sau din standarde general acceptate de politici corporatiste. Riscul operational provine din toate activitatile Grupului si apare la nivelul tuturor entitatilor.

Obiectivul Grupului este de a gestiona riscul operational pentru a combina evitarea pierderilor financiare si influenta asupra reputatiei Grupului cu eficacitatea costurilor si evitarea procedurilor excesive de control care restrictioneaza initiativa si creativitatea.

Responsabilitatea principala a dezvoltarii si implementarii controalelor legate de riscul operational revine conducerii fiecarei unitati. Responsabilitatea este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Grupului de gestionare a riscului operational pe urmatoarele domenii:

- Cerinte de separare a responsabilitatilor, inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor;
- Cerinte privind responsabilizarea angajatilor prin introducerea in fisa postului a unor responsabilitati privind gestiunea riscului operational;
- Cerinte de reconcilire si monitorizare a tranzactiilor;
- Alinierea la cerintele regulatorii si legale;
- Documentarea controalelor si procedurilor;
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expus Grupul, si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate;
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a acestora;
- Dezvoltarea unor planuri contingente;
- Dezvoltarea si instruirea profesionala;
- Stabilirea unor standarde de etica;
- Diminuarea riscului, inclusiv asigurarea impotriva acestuia, acolo unde este cazul;



Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

i) Riscuri operationale (continuare)

Departamentul de Audit Intern si Conducerea Grupului monitorizeaza respectarea standardelor Bancii prin controale regulate. Rezultatele auditului intern sunt discutate cu conducerea unitatilor auditate iar rezumatul acestora este trimis Comitetului de Risc (pentru analiza cost-risc), Comitetului de Audit si conducerii Grupului (pentru nerespectarea regulamentelor si acordarea de sanctiuni).

j) Gestionarea capitalului

Banca Nationala a Romaniei ("BNR") regularizeaza si monitorizeaza cerintele de capital ale Bancii.

Pentru implementarea cerintelor actuale de capital BNR-ul cere Bancii sa mentina un anumit indicator de capital total la total active purtatoare de risc.

Pozitia capitalului necesar Bancii conform reglementarilor statutare emise de Banca Nationala a Romaniei la 31 decembrie 2007, respectiv 31 decembrie 2006 a fost urmatoarea:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Pozitia fondurilor proprii dupa deduceri	1.148.764	1.264.159
Active purtatoare de risc	7.640.724	6.276.720
Indicatorul de capital	15,03%	20,14%

Alocarea capitalului este prezentata mai jos.

Alocarea necesara de capital

- Riscul de credit: Pana la 31 decembrie 2007, Banca a calculat cerintele legislative de capital in conformitate cu cerintele de Basel I. Incepand cu anul 2008, cerintele de Basel II referitoare la alocarea capitalului sunt obligatorii pentru sistemul bancar romaneasc, Banca alegand modelul standardizat pentru riscul de credit;
- Riscul de piata: Alocarea capitalului pentru riscul valutar se calculeaza in baza modelului standardizat, in contextul implementarii cerintelor de Basel II;
- Riscul operational: Incepand cu 2008 Banca va calcula cerintele de capital pentru riscul operational in baza modelului indicatorului de baza, in contextul implementarii cerintelor de Basel II.



Note la situatiile financiare consolidate

5 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

j) Gestionarea capitalului (continuare)

Alocarea economica interna de capital

- a) Riscul de Credit: alocarea economica interna de capital pentru riscul de credit este determinata in baza analizei de valoare la risc (95% nivel de incredere, 1 an perioada de detinere) a indicatorului de pierderi nete din credite, alocarea capitalului realizandu-se pe fiecare categorie de risc;
- b) Riscul de piata: Alocarea capitalului pentru riscul valutar in baza modelului de valoare la risc este folosita de Banca in scopul raportarilor interne pentru determinarea capitalului economic in contextul implementarii cerintelor de Basel II.

6 Estimari contabile si judecati semnificative

Grupul face estimari si ipoteze care afecteaza valoarea activelor si datoriilor raportate in decursul exercitiului financiar urmat. Estimari si judecati sunt evaluate continuu si sunt bazate pe experienta anterioara si pe alti factori, incluzand asteptari cu privire la evenimentele viitoare considerate a fi rezonabile in circumstantele date.

Pierderi din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor

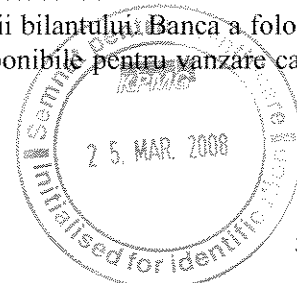
Grupul revizuieste portofoliul de credite pentru a evalua deprecierea acestor active cel putin trimestrial. Pentru a determina daca ar trebui inregistrata o pierdere din depreciere, Grupul emite judecati cu privire la existenta de date observabile care sa indice o diminuare a fluxurilor de numerar viitoare estimate ale unui portofoliu de credite inainte ca diminuarea sa poata fi identificata pentru un credit individual din portofoliu. De exemplu, datele observabile pot fi de tipul schimbarilor nefavorabile in comportamentul de plata a unor debitori dintr-un grup sau a conditiilor economice, nationale sau locale care se coreleaza cu incidente de plata din partea grupului de debitori.

Conducerea foloseste estimari bazate pe experienta din trecut a pierderilor din credite cu caracteristici similare ale riscului de credit atunci cand isi programeaza fluxurile viitoare de numerar. Metodologia si ipotezele folosite pentru a estima atat suma cat si data realizarii fluxurilor viitoare de numerar sunt revizuite regulat pentru a reduce decalajele existente intre datele estimate si valorile actuale.

In cazul in care valoarea actualizata neta a fluxurilor viitoare de numerar estimate ar diferi cu +/- 5%, provizionul pentru acoperirea pierderii din deprecierea creditelor ar fi majorat cu 22.399 mii RON (2006: 15.387 mii RON) sau diminuat cu 9.618 mii RON (2006: 11.988 mii RON).

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa (spre exemplu, titluri de stat, obligatiuni si certificate de depozit nelistate) este determinata folosind tehnici de evaluare. Conducerea foloseste judecati pentru a selecta metoda de evaluare si emite ipoteze bazate in principal pe conditiile pietei existente la data intocmirii bilantului. Banca a folosit analiza fluxurilor de numerar actualizate pentru activele financiare disponibile pentru vanzare care nu au fost tranzactionate pe piete active.



Note la situatiile financiare consolidate

6 Estimari contabile si judecati semnificative (continuare)

Valoarea justa a instrumentelor financiare (continuare)

Valoarea contabila a activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere ar fi diminuata cu 353 mii RON (2006: 1.489 mii RON) sau marita cu 354 mii RON (2006: 1.471 mii RON) in cazul in care fluxurile de numerar ar diferi cu +/- 5% fata de estimarile conducerii.

Instrumente financiare detinute pana la maturitate

Grupul se ghideaza dupa reglementarile IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” si clasifica activele financiare ne-derivate cu plati fixe sau determinabile si maturitati fixe ca instrumente detinute pana la maturitate. Aceasta clasificare presupune exercitarea de judecati semnificative. La emiterea unor asemenea judecati, Grupul isi evalueaza intentia si capacitatea sa de a pastra instrumentele financiare pana la maturitate.

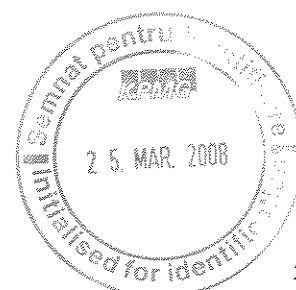
In cazul in care instrumentele astfel clasificate nu sunt tinute pana la maturitate, exceptand conditiile specifice mentionate in IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare”, Grupul este obligat sa reclasifice intreaga clasa ca si disponibila pentru vanzare. Investitiile ar fi astfel evaluate la valoare justa si nu la cost. Daca intreaga clasa de instrumente detinute pana la maturitate ar fi contaminata, valoarea justa ar fi mai mare decat valoarea contabila cu 0 mii RON (2006: 888 mii RON).

Securitizari

La aplicarea politicilor sale cu privire la activele financiare securitizate, Grupul a considerat atat gradul in care s-a realizat transferul riscurilor si beneficiilor asociate activelor transferate, cat si gradul in care Grupul exercita controlul asupra celeilalte entitati:

- Atunci cand Grupul, in esenta, controleaza entitatea catre care s-a realizat transferul de active financiare, entitatea respectiva este inclusa in prezentele situatii financiare consolidate si activele transferate sunt recunoscute in bilantul Grupului.
- Atunci cand Grupul a transferat activele financiare unei alte entitati dar nu a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile legate de respectivele active, activele se recunosc in bilantul Grupului.
- Atunci cand Grupul transfera de o maniera semnificativa toate riscurile si beneficiile legate de activele transferate unei alte entitati pe care nu o controleaza, activele trebuie derecunoscute din bilantul Grupului.

Detalii cu privire la securitizarile Grupului sunt prezentate in Nota 36.



Note la situatiile financiare consolidate

7 Active si datorii financiare

Clasificari contabile si valori juste

In mii RON

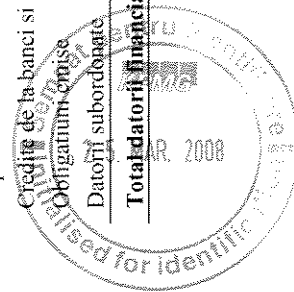
31 decembrie 2007

Active financiare

Nota	Tranzacti onabile	La valoare justa	Detinute la maturitate	Credite si avansuri	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
15	-	-	-	-	-	4.824.755	4.824.755	4.824.755
16	41.275	-	-	-	-	-	41.275	41.275
17	1.770	-	-	-	-	-	-	1.770
18	-	-	-	1.603.003	-	-	1.603.003	1.603.003
19	-	-	-	8.777.265	-	-	8.777.265	8.790.449
20	-	451.284	4.302	-	113.827	-	569.413	569.413
21	-	-	-	-	44.400	-	44.400	44.400
Total active financiare	43.045	451.284	4.302	10.380.268	158.227	4.824.755	15.861.881	15.875.065

Datorii financiare

16	2.315	-	-	-	-	-	2.315	2.315
17	32.191	-	-	-	-	-	32.191	32.191
26	-	-	-	-	-	391.815	391.815	391.815
27	-	-	-	-	-	12.901.422	12.901.422	12.901.422
28	-	-	-	-	-	626.371	626.371	626.371
29	-	-	-	-	-	-	-	-
32	-	-	-	-	-	318.273	318.273	318.273
Total datorii financiare	34.506	-	-	-	-	14.237.881	14.272.387	14.272.387

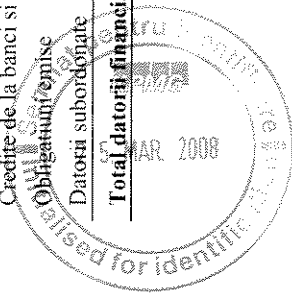


Note la situatiile financiare consolidate

7 Active si datorii financiare (continuare)

Clasificari contabile si valori juste

In mii RON	Nota	Tranzacti onabile	La valoare justa	Detinute la maturitate	Credite si avansuri	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
31 decembrie 2006									
Active financiare									
Numerar si echivalente de numerar	15	-	-	-	-	-	4.301.352	4.301.352	4.301.352
Active financiare detinute pentru tranzactionare	16	10.610	-	-	-	-	-	10.610	10.610
Derivative detinute pentru managementul riscului	17	2.750	-	-	-	-	-	2.750	2.750
Credite si avansuri acordate bancilor	18	-	-	-	2.086.346	-	-	2.086.346	2.086.346
Credite si avansuri acordate clientilor	19	-	-	-	6.691.939	-	-	6.691.939	6.712.934
Titluri de valoare	20	-	275.758	42.440	-	2.046	-	320.244	321.132
Participatii	21	-	-	-	-	35.879	-	35.879	35.879
Total active financiare		13.360	275.758	42.440	8.778.285	37.925	4.301.352	13.449.120	13.471.003
Datorii financiare									
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	16	4.735	-	-	-	-	-	4.735	4.735
Derivative detinute pentru managementul riscului	17	3.919	-	-	-	-	-	3.919	3.919
Depozite de la banci	26	-	-	-	-	-	542.797	542.797	542.797
Depozite de la clienti	27	-	-	-	-	-	10.007.876	10.007.876	10.007.876
Credite de la banci si alte institutii financiare	28	-	-	-	-	-	1.374.654	1.374.654	1.374.654
Obligatiuni/emise	29	-	-	-	-	-	137.356	137.356	138.301
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	297.309	297.309	297.309
Total datorii financiare		8.654	-	-	-	-	12.359.992	12.368.646	12.369.591



Note la situatiile financiare consolidate

8. Venituri nete din dobanzi

<i>In mii RON</i>	2007	2006 Retratat*
Venituri din dobanzi		
Venituri din dobanzi si venituri asimilate din:		
Conturi curente, credite si avansuri acordate bancilor	139.829	179.584
Titluri de valoare	69.490	44.018
Credite si avansuri acordate clientilor	822.504	676.374
Activitatea de leasing financiar	20.282	-
Altele	7.079	3.588
<i>Total venituri din dobanzi</i>	<i>1.059.184</i>	<i>903.564</i>
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli similare		
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli similare, din:		
Depozite de la banci	(41.884)	(81.867)
Depozite de la clienti	(326.222)	(273.713)
Obligatiuni emise	-	(10.767)
Credite de la banci si datorii subordonate	(24.021)	(12.852)
<i>Total cheltuieli cu dobanzile</i>	<i>(392.127)</i>	<i>(379.199)</i>
Venituri nete din dobanzi	667.057	524.365

*Vezi nota 4



Note la situatiile financiare consolidate

9. Venituri nete din speze si comisioane

	2007	2006 Retratat*
<i>In mii RON</i>		
Venituri din speze si comisioane		
Tranzactii	374.986	263.347
Administrare credite si emitere de garantii	175.625	127.009
Componenta variabila aferenta vanzarii creditelor catre RIEEF (Nota 39.i)	14.764	-
Activitatea de leasing financiar	1.471	-
Altele	39.900	55.673
<i>Total venituri din speze si comisioane</i>	<i>606.746</i>	<i>446.029</i>
Cheltuieli cu spezele si comisioanele		
Tranzactii interbancare	(37.745)	(36.493)
Credite si garantii primite de la banci	(4.982)	(9.109)
Altele	(8.684)	(5.813)
<i>Total cheltuieli cu spezele si comisioanele</i>	<i>(51.411)</i>	<i>(51.415)</i>
Venituri nete din speze si comisioane	555.335	394.614

*Vezi nota 4

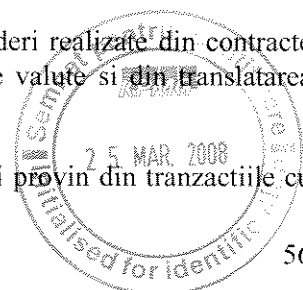
10. Venituri nete din tranzactionare

	2007	2006 Retratat*
<i>In mii RON</i>		
Veniturile nete din tranzactionare provin din:		
Tranzactii de schimb valutar (i), din care:	198.867	162.803
▪ (Pierdere)/ Castigul din tranzactii cu instrumente derivate pe curs valutar	38.791	(5.402)
Instrumente financiare derivate pe rata dobanzii (ii), din care:	1.909	(2.943)
▪ (Pierdere) / Castigul din tranzactii swap pe rata dobanzii (Nota 37)	4.755	(4.371)
Venit net din tranzactionare	200.776	159.860

*Vezi nota 4

(i) Veniturile nete din tranzactiile de schimb valutar includ castiguri si pierderi realizate din contracte spot si forward, din instrumente ale pietei interbancare, din swap-uri pe valute si din translatarea activelor si pasivelor exprimate in moneda straina.

(ii) Veniturile nete din instrumentele financiare avand ca suport rata dobanzii provin din tranzactiile cu titluri de stat, obligatiuni corporative si swap-uri de dobanda.



Note la situatiile financiare consolidate

11. Alte venituri operationale

	2007	2006 Retratat*
<i>In mii RON</i>		
Castigul din vanzarea titlurilor disponibile pentru vanzare	878	85
Pierdere din vanzarea mijloacelor fixe	(3.836)	(275)
Reluarea provizioanelor pentru litigii	7.580	-
Venit din dividende	1.265	2.286
Alte venituri	15.756	25.344
Total	21.643	27.440

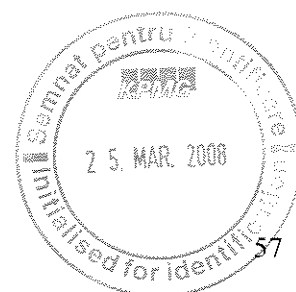
*Vezi nota 4

12. Cheltuieli operationale

	2007	2006 Retratat*
<i>In mii RON</i>		
Amortizare (Nota 24, Nota 25)	70.986	64.246
Publicitate	36.819	21.846
Leasing operational	74.031	59.503
Cheltuieli cu spatiul de birouri	24.186	21.441
Reparatii si mentenanta IT	31.785	35.209
Comunicare	34.174	33.078
Birotica	30.128	12.083
Prime de asigurare a depozitelor	6.644	10.245
Consultanta legala	45.799	39.533
Alte costuri operationale	155.977	162.392
Pierdere din vanzarea de participatii	1.131	-
Total	511.660	459.576

*Vezi nota 4

Numarul de angajati ai Grupului la 31 decembrie 2007 a fost de 6.388 (31 decembrie 2006: 5.147).



Note la situatiile financiare consolidate

13. Cheltuieli salariale

	2007	2006 Retratat*
<i>In mii RON</i>		
Cheltuieli cu salariile (i)	294.789	215.612
Contributii aferente salariilor	99.054	86.706
Alte cheltuieli de natura salariala	18.171	14.704
Beneficii pe termen lung acordate angajatilor	4.464	1.400
Total	416.478	318.422

*Vezi nota 4

(i) Din totalul cheltuielilor cu salariile, Grupul a inregistrat in anul 2007 suma de 36.119 mii RON reprezentand salariile managementului (2006: 9.900 mii RON).

14. Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare

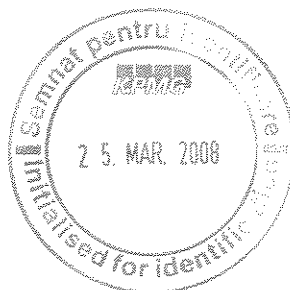
	2007	2006 Retratat*
<i>In mii RON</i>		
Cheltuieli cu provizionul pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor (Nota 21)	138.764	293.282
Venituri din provizioane pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor (Nota 21)	(99.556)	(209.255)
Credite scoase in afara bilantului	91.034	43.176
Recuperari din creditele si avansurile acordate clientilor	(15.800)	(16.379)
Cheltuieli din provizioane pentru deprecierea altor active (nota 27)	936	3.239
Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare	115.378	114.063

*Vezi nota 4

15. Impozitul pe profit

	2007	2006 Retratat*
<i>In mii RON</i>		
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent de 16% (2006: 16%) calculata in conformitate cu legislatia romaneasca	63.218	1.602
Cheltuiala/ (venitul) din impozitul pe profit amanat	13.540	27.238
Impozitul pe profit	76.758	28.840

*Vezi nota 4



Note la situatiile financiare consolidate

16. Reconcilierea profitului inainte de impozitare cu impozitul pe profit din contul de profit si pierdere

	2007	2006 Retratat*
<i>In mii RON</i>		
Profitul inainte de impozitare	396.367	212.698
		-
Impozit in conformitate cu cota statutară de 16% (2006: 16%)	63.419	34.032
		-
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	86.961	317.399
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	(45.219)	(379.095)
Efectul utilizării pierderilor fiscale reportate	5	(294)
Efectul originării și reluării diferentelor temporare	(28.408)	56.798
Impozitul pe profit in contul de profit si pierdere	76.758	28.840

*Vezi nota 4

17. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
<i>In mii RON</i>		
Numerar in casierie	791.769	481.544
Rezerva minima obligatorie (i)	4.031.573	3.807.075
Conturi curente la alte banci (ii)	1.398	12.354
Numerar restrictionat	15	379
Total	4.824.755	4.301.352

*Vezi nota 4

- i) La 31 decembrie 2007, rezerva minima obligatorie tinuta la Banca Nationala a Romaniei era stabilita la 20% pentru fonduri denominate RON si 40% pentru fonduri denominate in USD sau EUR (31 decembrie 2006: 20% pentru RON si 40% pentru USD sau EUR). Soldul rezervei minime obligatorii poate varia de la o zi la alta. La 31 decembrie 2007, dobanda platita de Banca Nationala a Romaniei pentru rezervele mentinute de banci este de 2.5% pe an pentru rezervele denominate in RON, 1.35% pe an pentru rezervele denominate in EUR si 1.2% pe an pentru rezervele denominate in USD. Rezerva obligatorie poate fi folosita de catre Grup pentru activitati zilnice cu conditia ca soldul mediu lunar sa fie mentinut in limitele prevazute de lege.
- ii) Conturile curente deschise la banci sunt in permanenta la dispozitia Grupului si nu sunt restrictionate.



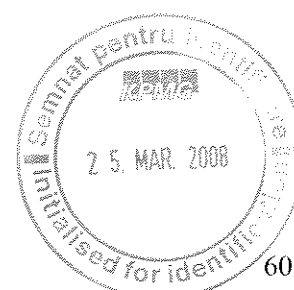
Note la situatiile financiare consolidate

18. Active si datorii financiare detinute pentru tranzactionare

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
<i>In mii RON</i>		
<i>Active financiare detinute pentru tranzactionare</i>		
Obligatiuni municipale si corporatiste (i)	30.555	10.492
Instrumente financiare derivate (ii)	10.720	118
Total	41.275	10.610
<i>Datorii financiare detinute pentru tranzactionare</i>		
Instrumente financiare derivate (ii)	2.315	4.735
Total	2.315	4.735

*Vezi nota 4

- i) Obligatiunile corporatiste in sold la 31 decembrie 2007 sunt emise de BRD Societe Generale S.A. si de Municipiul Bacau si sunt denominate in RON.
- ii) Instrumentele financiare derivate sunt compuse din contracte forward in moneda straina, cu un pret notional contractat la 300.307 mii RON (31 decembrie 2006: 361.385 mii RON).



Note la situatiile financiare consolidate

19. Instrumente financiare derivate detinute pentru managementul riscului

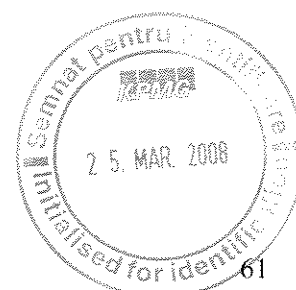
<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2007 Notional	31 decembrie 2007 Valoare Justa Active	31 decembrie 2007 Datorii
Produse OTC:			
Swap-uri pe curs de schimb	1.257.085	927	32.191
Swap-uri pe rata de dobanda	323.267	843	-
Derivative detinute pentru managementul riscului		1.770	32.191

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2006 Notional	31 decembrie 2006 Valoare Justa Active	31 decembrie 2006 Datorii
Produse OTC:			
Swap-uri pe curs de schimb	1.236.815	2.648	3.919
Swap-uri pe rata de dobanda	50.725	102	-
Derivative detinute pentru managementul riscului		2.750	3.919

Anumite elemente monetare denumite in moneda straina sunt protejate economic impotriva fluctuatiilor cursurilor de schimb folosind contracte swap, asa cum este prezentat mai sus. Grupul nu utilizeaza contabilitatea de acoperire impotriva riscului valutar pentru instrumentele financiare derivate pe curs de schimb si rate de dobanda.

Valoarea justa a instrumentelor financiare derivate se determina pe baza cotelor existente pe piata sau prin metoda fluxurilor de numerar actualizate, dupa cum este cazul.

Tranzactiile de schimb valutar sunt evaluate prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare la o rata de piata; site-urile Reuters si cotelile Bancii Nationale a Romaniei reprezinta sursele Grupului pentru determinarea ratelor de piata.



Note la situatiile financiare consolidate

20. Credite si avansuri acordate bancilor

La 31 decembrie 2007, din totalul creditelor si avansurilor acordate bancilor in valoare de 1.603.003 mii RON (2006: 2.086.346 mii RON), depozitele la termen la Banca Nationala a Romaniei sunt in suma totala de 1.251.250 mii RON (2006: 1.706.436 mii RON), fiind remunerate la o rata a dobanzii de 7.50% pe an (2006: 8.75% pe an).

Creditele si avansurile acordate bancilor includ, de asemenea, depozite colaterale in suma de 8.512 mii RON (2006: 4.001 mii RON), gajate in favoarea VISA si EUROPAY.

La 31 decembrie 2007, Grupul nu a recunoscut un provizion pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate bancilor (31 decembrie 2006: zero)

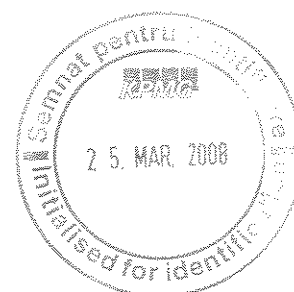
21. Credite si avansuri acordate clientilor

Activitatea de creditare comerciala a Grupului se concentreaza pe acordarea de imprumuturi persoanelor fizice si juridice domiciliata in Romania. Riscurile de concentrare pe sectoare economice asociate portofoliului de credite la data de raportare se prezinta in felul urmatoar:

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
<i>In mii RON</i>		Retratat*
<i>Cienti retail</i>	4.521.243	3.281.601
<i>Cienti corporativi, din care:</i>		
Agricultura si industria alimentara	141.836	107.790
Electricitate, petrol si gaze naturale	130.218	248.954
Productie	1.171.789	1.165.172
Constructii	340.536	172.442
Comert cu amanuntul si en-gross	1.234.105	836.442
Servicii	684.371	647.923
<i>Sector public</i>	767.120	391.484
Total credite si avansuri acordate clientilor inainte de provizioane	8.991.218	6.851.808
Minus provizionul pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor	(213.953)	(159.869)
Credite si avansuri acordate clientilor, nete de provizion	8.777.265	6.691.939

*Vezi nota 4

La 31 decembrie 2007, 9% (31 decembrie 2006: 6%) din portofoliul de credite corporative al Grupului era concentrat pe societati aflate in subordinea statului si entitati publice.



Note la situatiile financiare consolidate

21. Credite si avansuri acordate clientilor (continuare)

Provizionul pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor poate fi analizat in continuare, dupa cum urmeaza:

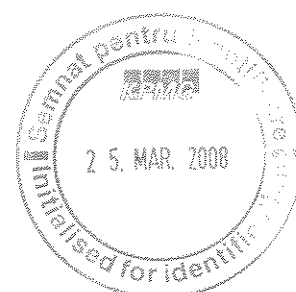
<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
Sold la inceputul anului	159.869	85.950
Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit si pierdere	138.764	293.282
Venituri din reluarea provizioanelor prin contul de profit si pierdere	(99.556)	(209.255)
Diferente de curs	14.876	(10.108)
Sold la sfarsitul anului	213.953	159.869

Aceste provizioane pot fi analizate dupa cum urmeaza:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
Provizioane de depreciere evaluate individual		
Sold la inceputul anului	114.634	69.280
Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit si pierdere	117.018	87.546
Venituri din reluarea provizioanelor prin contul de profit si pierdere	(91.676)	(32.085)
Diferente de curs	14.876	(10.107)
Sold la sfarsitul anului	154.852	114.634

*Vezi nota 4

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Provizioane de depreciere evaluate colectiv		
Sold la inceputul anului	45.235	16.669
Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit si pierdere	21.746	205.736
Venituri din reluarea provizioanelor prin contul de profit si pierdere	(7.880)	(177.170)
Sold la sfarsitul anului	59.101	45.235



Note la situatiile financiare consolidate

21. Credite si avansuri acordate clientilor (continuare)

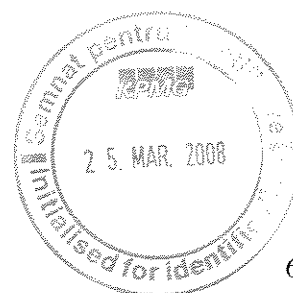
Creante din leasing financiar

Grupul actioneaza ca locator in contracte de leasing financiar, in principal pentru autovehicule, bunuri imobile si echipamente. Contractele de leasing sunt exprimate in EUR si se deruleaza pe perioade cuprinse intre un an si cinci ani in cazul contractelor avand ca obiect autovehicule si echipamente, si intre un an si cincisprezece ani in cazul contractelor avand ca obiect bunuri imobile, cu transferarea dreptului de proprietate asupra activului la terminarea contractului. Dobanda este variabila si se percepe pe toata perioada leasingului. Creantele rezultate sunt garantate cu activul care face obiectul contractului precum si prin alte garantii. Creditele si avansurile acordate clientilor includ urmatoarele creante din leasing financiar:

<i>In mii RON</i>	2007	2006**
Investitia bruta in leasing financiar*	628.209	-
Venituri financiare amanate	(76.468)	-
Investitia neta in leasing financiar	551.741	-
<i>*Investitia bruta in leasing financiar, cu scadente reziduale</i>		
Sub un an	234.202	-
Intre un an si cinci ani	357.041	-
Peste cinci ani	36.966	-
	628.209	-
<i>Investitia neta in leasing financiar, cu scadente reziduale</i>		
Sub un an	205.694	-
Intre un an si cinci ani	313.581	-
Peste cinci ani	32.466	-
	551.741	-

** La 2006 creantele din leasing financiar sunt zero deoarece Grupul detinea doar 0.07% din Raiffeisen Leasing IFN SA.

La 31 decembrie 2007, Grupul nu avea gajata investitia bruta de leasing financiar.



Note la situatiile financiare consolidate

22. Titluri de valoare

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
<i>Titluri de valoare la valoare justa prin contul de profit si pierdere</i>		
Obligatiuni necotate si alte instrumente cu venit fix:		
Certificate de trezorerie emise de Guvernul Romaniei (i)	400.132	214.493
Certificate de depozite emise de Banca Nationala a Romaniei (ii)	-	50.864
Obligatiuni emise de sectorul public (iv)	30.002	8.844
Alte obligatiuni (v)	20.251	1.178
Participatii listate	899	379
Total investitii la valoare justa prin contul de profit si pierdere	451.284	275.758
<i>Titluri de valoare disponibile pentru vanzare</i>		
Titluri de valoare nelistate – la cost (vi)	76.802	2.046
Certificate de trezorerie emise de Guvernul Romaniei (i)	37.025	-
Total titluri de valoare disponibile pentru vanzare	113.827	2.046
<i>Titluri de valoare detinute pana la maturitate</i>		
Obligatiuni emise de sectorul public, nelistate (iii)	4.302	42.440
Total titluri de valoare detinute pana la maturitate	4.302	42.440
Total titluri de valoare	569.413	320.244

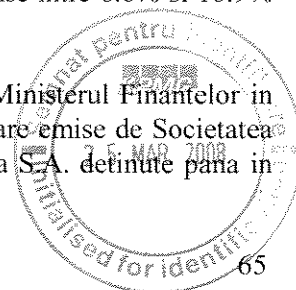
*Vezi nota 4

- i) Certificatele de trezorerie emise de Guvernul Romaniei includ titluri emise cu discount si cu cupon denuminate in RON. Certificatele de trezorerie cu discount sunt remunerate la o rata fixa de dobanda.

La 31 decembrie 2007, certificate de trezorerie in suma de 127.173 mii RON (31 decembrie 2006: 52.983 mii RON) sunt gajate in vederea respectarii reglementarilor prudentiale ale Bancii Nationale a Romaniei pentru decontarea operatiunilor inter-bancare iar certificate in suma de 62.130 mii RON (31 decembrie 2006: 65.239 mii RON) garanteaza alte operatiuni curente (Bursa de Valori Bucuresti, Marstercard si Visa). Venitul din instrumentele de datorie este recunoscut ca venit din dobanzi si venituri asimilate acestora.

- ii) Certificatele de depozit cu discount emise de Banca Nationala a Romaniei denuminate in RON sunt remunerate la o rata de dobanda fixa, cuprinsa intre 6% si 8% pe an (2006: cuprinse intre 6.6% si 10.9% pe an).

- iii) Obligatiuni nelistate emise de sectorul public contin titluri de valoare emise de Ministerul Finantelor in valoare de 4.302 mii RON. La 31 decembrie 2006, Grupul detinea titluri de valoare emise de Societatea Nationala de Transport Feroviar de Marfa CFR-Marfa S.A. si S.C. Termoelectrica S.A. detinute pana in iunie 2007, data scadentei (sold 31 decembrie 2006: 42.440 mii RON).



Note la situatiile financiare consolidate

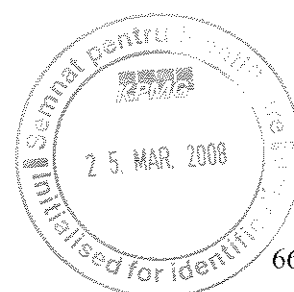
22. Titluri de valoare (continuare)

- iv) Obligatiunile emise de sectorul public includ titluri de valoare emise de Primaria Bacau achizionate de Grup in noiembrie 2007, remunerate cu o rata de dobanda fixa de de 8% pe an si in valoare de 20.021 mii RON. Alte titluri detinute si emise de sectorul public sunt in valoare de 9.981 mii RON la 31 decembrie 2007 (31 decembrie 2006: 8.636 mii RON).
- v) Alte obligatiuni includ titluri achizionate de Grup in 2007, si emise de institutii financiare, respectiv titluri remunerate la o rata de dobanda fixa de 7.8% emise de Banca Romana pentru Dezvoltare S.A in valoare de 5.526 mii RON, precum si titluri de valoare emise de Kreditanstalt fur Wiederaufbau Bank ("KfW") cu o rata de dobanda fixa de 9.2% si in valoare de 14.725 mii RON.
- vi) Titluri de valoare nelistate tinute la cost contin titluri de participare in societati comerciale nelistate. In 2007 Grupul a achizitionat titluri de participare in Rolling Stock Company S.A. cu valoarea de 71.560 mii RON la 31 decembrie 2007. Grupul detine si alte titluri de participare in valoare de 5.242 mii RON la 31 decembrie 2007 (31 decembrie 2006: 2.046 RON). De asemenea, in aceeasi categorie sunt incluse certificatele de trezorerie emise de Ministerul de Finante avand cuponul denominat in RON, cu o valoare de 32.075 mii RON (2006: 0 mii RON).

Miscarea titlurilor de valoare poate fi sintetizata astfel:

<i>In mii RON</i>	Detinute la valoare justa prin contul de profit si pierdere	Disponibile pentru vanzare	Detinute pana la maturitate
La 1 ianuarie 2007	275.758	2.046	42.440
Intrari	738.082	111.800	33.679
Iesiri (vanzari si rascumparari)	(562.556)	(19)	(71.817)
La 31 decembrie 2007	451.284	113.827	4.302
	Detinute la valoare justa prin contul de profit si pierdere	Disponibile pentru vanzare	Detinute pana la maturitate
La 1 ianuarie 2006	1.856.840	2.697	45.483
Intrari	66.116	383	9.782
Iesiri (vanzari si rascumparari)	(1.647.198)	(93)	(12.825)
Reclasificare in entitati asociate	-	(941)	-
La 31 decembrie 2006	275.758	2.046	42.440
Retratat*			

*Vezi nota 4



Note la situatiile financiare consolidate

23. Participatii

In mii RON

	2007	2006 Retratat*
Sold la 1 ianuarie	35.879	11.228
Intrari	8.998	43.749
Iesiri	(39)	-
Partea Grupului din castigul/ (pierdere) entitatilor asociate	(438)	1.742
Partea Grupului din castigurile din reevaluarea la valoarea justa a instrumentelor disponibile pentru vanzare detinute de entitati asociate	-	133
Impactul retrarii pentru Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A.	-	(20.973)
Sold la 31 decembrie	44.400	35.879

*Vezi nota 4

Interesul Grupului in principalele entitati asociate nelistate este urmatorul:

<i>In mii RON</i>	Active	Datorii	Venituri*	(Pierdere) / Profit	% Participatie detinuta
2007					
Credex Finantari IFN SA	49.450	43.847	10.483	(3.627)	30.0%
Raiffeisen Benefit Fond de Investitii	36.132	131	26.122	3.110	35.6%
Raiffeisen Prosper Fond de Investitii	86.972	802	119.422	11.911	11.0%
Raiffeisen Romania Actiuni Fond de Investitii	8.932	48	4.716	(799)	32.9%
Raiffeisen Confort Fond de Investitii	7.054	34	655	(37)	48.1%
Romcard SA	2.534	324	4.058	1.135	20.0%
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN SA	181.245	172.947	13.982	4.976	30.8%
2006**					
Credex Finantari IFN SA	22.698	13.469	1.957	(5.509)	30,0%
Raiffeisen Benefit Fond de Investitii	27.569	229	6.045	1.730	42,9%
Raiffeisen Prosper Fond de Investitii	49.821	618	15.954	3.416	17,0%
Romcard SA	1.810	230	3.093	507	20,0%
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN SA	163.917	158.875	8.364	1.830	26,3%

*Veniturile sunt compuse din dobanzi si venituri similare precum si din venituri din speze si comisioane

**Vezi nota 4

Toate entitatile asociate sunt inregistrate in Romania.



Note la situatiile financiare consolidate

23. Participatii (continuare)

Testarea pentru depreciere a investitiei in Credex Finantari IFN S.A.

In anul 2006, Grupul a achizitionat 30% din actiunile nominale ale companiei Credex Finantari IFN S.A. In valoarea contabila a investitiei in aceasta companie este inregistrat costul initial, iar dupa data achizitiei valoarea contabila a fost redusa pentru a recunoaste cota investitorului din pierderile entitatii in care acesta a investit.

La 31 decembrie 2007, pentru testarea deprecierei investitiei in Credex Finantari IFN S.A. Grupul a folosit metoda valorii juste dupa deducerea costului vanzarii. Entitati concurente din acelasi sector au fost cumparate si vandute de companii din industrie ca parte a consolidarii continue a acestui sector. In legatura cu aceste tranzactii de pe piata, Grupul a folosit aceleasi valori ca multiplicator (2 si 4.1) aplicate la activul net. In urma acestor analize a rezultat ca valoarea investitiei in Credex Finantari IFN S.A. se situeaza intre 3.881 si 7.957 mii lei. Totusi managementul Grupului considera ca in cazul in care investitia ar fi vanduta, pretul obtinut va fi cel putin egal cu valoarea contabila la 31 decembrie 2007, ca urmare inregistrarea unei deprecierei nu este necesara.

La 31 decembrie 2006, pentru testarea deprecierei Credex Finantari S.A. s-au utilizat doua modele: valoare justa dupa deducerea costului vanzarii si metoda fluxurilor de numerar actualizate.

Valoare justa dupa deducerea costurilor aferente vanzarii

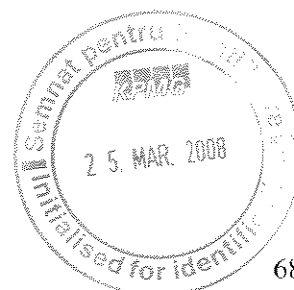
In 2005, entitati concurente din acelasi sector au fost cumparate si vandute de companii din industrie ca parte a consolidarii continue a acestui sector. Grupul a folosit un multiplicator al veniturilor de 2 aplicat la rezultatele din exploatare estimate ale unitatii generatoare de numerar pentru anul financiar 2007, rezultand suma de 49.711 mii RON, pentru a determina pretul potential de vanzare al investitiei. Valoarea unitara a fost determinata pentru scopul calculului la 29.826 mii RON.

Fluxurile de numerar actualizate

Valoarea de folosinta a fost determinata actualizand fluxurile viitoare de numerar generate de utilizarea continua a unitatii si s-a bazat pe urmatoarele ipoteze cheie:

- Fluxurile de numerar au fost previzionate pe baza rezultatului din exploatare actual si planului de afaceri pe 3 ani.
- Venitul unitatii generatoare de numerar a fost estimat la 48.953 mii RON in planul de afaceri pe 3 ani. Conducerea estimeaza ca va obtine un venit anual de aproximativ 31.766 mii RON, incepand cu cel de-al patrulea an.
- S-a aplicat o rata de discount de 10% inainte de impozitare pentru a determina valoarea de recuperare in suma de 15.894 mii RON.

Valoarea de recuperare estimata din modelele specificate mai sus depaseste semnificativ valoarea contabila a unitatii la 31 decembrie 2006 de 13.953 mii RON (incluzand fondul comercial).



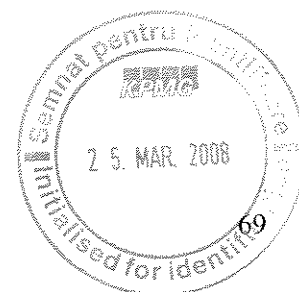
Note la situatiile financiare consolidate

24. Imobilizari corporale

<i>In mii RON</i>	Terenuri si constructii	Mobilier s calculatoare	Masini	Mijloace fixe in curs	Total
Cost					
Sold la 1 ianuarie 2006	251.936	369.525	18.078	39.026	678.565
Intrari	31.209	29.600	2.518	52.909	116.236
Iesiri	(1.948)	(33.011)	(1.880)	(62.991)	(99.830)
Sold la 31 decembrie 2006, retratat*	281.197	366.114	18.716	28.944	694.971
Sold la 1 ianuarie 2007	281.197	366.114	18.716	28.944	694.971
Intrari	25.270	38.026	12.729	28.990	105.015
Iesiri	(2.790)	(52.568)	(322)	(28.944)	(84.624)
Sold la 31 decembrie 2007	303.677	351.572	31.123	28.990	715.362
Amortizare si pierderi din deprecieri					
Sold la 1 ianuarie 2006	177.845	200.365	6.053	-	384.263
Cheltuiala anului	13.776	30.816	3.749	-	48.341
Iesiri	(1.090)	(29.666)	(1.695)	-	(32.451)
Sold la 31 decembrie 2006, retratat*	190.531	201.515	8.107	-	400.153
Sold la 1 ianuarie 2007	190.531	201.515	8.107	-	400.153
Cheltuiala anului	17.027	31.412	4.515	-	52.954
Iesiri	(1.938)	(45.811)	(317)	-	(48.066)
Sold la 31 decembrie 2007	205.620	187.116	12.305	-	405.041
Valoare contabila neta					
La 1 ianuarie 2006	74.091	169.160	12.025	39.026	294.302
La 31 decembrie 2006, retratat*	90.666	164.599	10.609	28.944	294.818
La 1 ianuarie 2007	90.666	164.599	10.609	28.944	294.818
La 31 decembrie 2007	98.057	164.456	18.818	28.990	310.321

*Vezi nota 4

Transferurile intre grupele de mijloace fixe sunt incluse in intrari si iesiri.



Note la situatiile financiare consolidate**25. Imobilizari necorporale**

	Fond comercial	Aplicatii informatice achizitionate	Total
<i>In mii RON</i>			
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2006	-	136.281	136.281
Intrari	-	30.100	30.100
Iesiri	-	(23.285)	(23.285)
Sold la 31 decembrie 2006 retratat*	-	143.096	143.096
 Sold la 1 ianuarie 2007	-	143.096	143.096
Intrari	35.177	11.107	46.284
Iesiri	(392)	(231)	(623)
Sold la 31 decembrie 2007	34.785	153.972	188.757
 Amortizare si pierderi din deprecieri			
Sold la 1 ianuarie 2006	-	51.113	51.113
Cheltuiala anului	-	15.905	15.905
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2006 retratat*	-	67.018	67.018
 Sold la 1 ianuarie 2007	-	67.018	67.018
Cheltuiala anului	-	18.032	18.032
Iesiri	-	(179)	(179)
Sold la 31 decembrie 2007	-	84.871	84.871
 Valoare contabila neta			
La 1 ianuarie 2006	-	85.168	85.168
La 31 decembrie 2006 retratat*	-	76.078	76.078
 La 1 ianuarie 2007	-	76.078	76.078
La 31 decembrie 2007	34.785	69.101	103.886

*Vezi nota 4

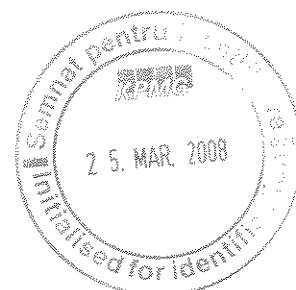


Note la situatiile financiare consolidate**25. Imobilizari necorporale (continuare)****Testarea pentru depreciere a fondului comercial**

In anul 2007, Grupul a achizitionat 49.93% din actiunile Raiffeisen Leasing IFN S.A pentru suma de 73.846 mii RON. Din aceasta tranzactie a rezultat un fond comercial de 35.177 mii RON, iar totalul participatiei Grupului a ajuns la 50% din capitalul social (detinerea inainte de 2007 fiind de 0.07%). Parte din acest fond comercial in valoare de 392 mii RON a fost alocat unei subsidiare a acestei companii – Raiffeisen Broker de Asigurare-Reasigurare S.R.L. - care a fost vanduta in acelasi an.

Grupul, in urma analizei efectuate asupra activelor si pasivelor achizitionate a determinat ca valoarea contabila estimeaza in mod corect valoarea justa a acestor elemente bilantiere, fara a exista diferente semnificative intre valoarea justa si cea contabila a activelor achizitionate. Surplusul de numerar platit peste valoarea justa a fost recunoscut ca fond comercial, fara a putea fi alocat pe active necorporale individuale.

La 31 decembrie 2007, pentru testarea deprecierei Raiffeisen Leasing IFN S.A. s-a folosit raportul de evaluare intocmit asupra acestei companii de catre Raiffeisen Capital & Investment, raport emis in 12 ianuarie 2007. Managementul Grupului considera ca nu au avut loc evenimente semnificative de la data evaluarii pana la 31 decembrie 2007 care sa influenteze semnificativ rezultatele raportului de evaluare. Evaluarea s-a facut pe baza a 2 metode: modelul Gordon de crestere si evaluarea comparativa. Raportul concluzioneaza ca valoarea Raiffeisen Leasing IFN S.A. este intre 41,2 si 52,7 milioane EUR, ceea ce duce la o valoare intre 148.740 si 190.258 mii RON la data de 31 decembrie 2007. Valoarea contabila a unitatii (inclusiv fondul comercial) Raiffeisen Leasing IFN S.A. se incadreaza in intervalul anterior mentionat.

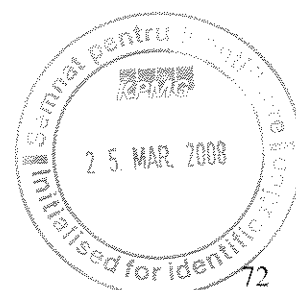


Note la situatiile financiare consolidate

26. Creante si datorii privind impozitul amanat

Datoriile privind impozitul amanat la 31 decembrie 2007 sunt atribuibile elementelor detaliate in tabelul urmator:

	31 decembrie 2007 Creante	31 decembrie 2007 Datorii	31 decembrie 2007 Net
<i>In mii RON</i>			
Provizioane pentru deprecierea creditelor	-	164.268	164.268
Ajustari de valoare justa privind credite si avansuri acordate clientilor	-	53.215	53.215
Ajustari de valoare justa privind instrumentele derivate	-	-	-
Ajustari de valoare justa privind activele financiare	4.230	-	(4.230)
Retratarea imobilizari corporale si necorporale	-	60.548	60.548
Cheltuieli de platit pentru prime de performanta	77.751	-	(77.751)
Cheltuieli de platit pentru datorii neinregistrate	100.722	-	(100.722)
Provizion pentru debitori diversi	3.001	-	(3.001)
Total	185.704	278.031	92.327
Diferente temporare nete			92.327
Datoria cu impozitul amanat 16%			14.772



Note la situatiile financiare consolidate**26. Creante si datorii privind impozitul amanat (continuare)**

Creantele din impozitul amanat la 31 decembrie 2006 sunt atribuibile elementelor detaliate in tabelul urmator:

	31 decembrie 2006 Creante	31 decembrie 2006 Datorii	31 decembrie 2006 Net
<i>In mii RON</i>			
Provizioane pentru deprecierea creditelor	-	6.921	6.921
Ajustari de valoare justa privind instrumentele derivate	(5.889)	-	(5.889)
Ajustari de valoare justa privind activele financiare	(2.143)	-	(2.143)
Reevaluarea investitiilor denuminate in moneda straina	-	510	510
Retratatarea imobilizari corporale si necorporale		61.336	61.336
Cheltuieli de platit pentru prime de performanta	(31.278)	-	(31.278)
Cheltuieli de platit pentru datorii neinregistrate	(15.759)	-	(15.759)
Provizion pentru debitori diversi	(18.669)	-	(18.669)
Rezerva pentru riscuri bancare generale	-	115.137	115.137
Alte elemente	-	4.040	4.040
Total	(73.738)	187.944	114.206
Diferente temporare nete			114.206
Datoria cu impozitul amanat 16%			18.272

Creanta cu impozitul amanat in suma de 294 mii RON este atribuabila impozitului aferent pierderii reportate a Raiffeisen Asset Management S.A., in suma de 1.837 mii RON.



Note la situatiile financiare consolidate**27. Alte active**

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
Cheltuieli inregistrate in avans	69.149	48.161
Venituri amanate	18.412	9.349
Debitori diversi	2.070	15.611
Altele	125.628	43.011
	215.259	116.132
Minus provizion pentru deprecierea altor active	(19.605)	(18.669)
Total	195.654	97.463

*Vezi nota 4

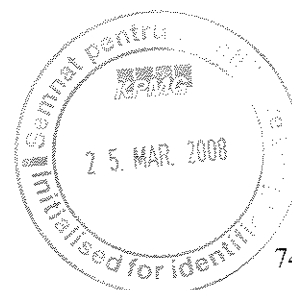
Provizioanele pentru deprecierea altor active pot fi analizate dupa cum urmeaza:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Sold la inceputul anului	18.669	15.430
Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit si pierdere (nota 14)	936	3.239
Venituri din reluarea provizioanelor prin contul de profit si pierdere	-	-
Sold la sfarsitul anului	19.605	18.669

28. Depozite atrase de la banci

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
Rambursabile la cerere	115.237	16.448
Depozite la vedere	72.519	370.102
Depozite la termen	204.059	156.247
Total	391.815	542.797

*Vezi nota 4



Note la situatiile financiare consolidate**29. Depozite atrase de la clienti**

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
<i>In mii RON</i>		
<i>Rambursabile la cerere</i>		
Clienti retail	4.135.626	2.265.994
Clienti corporativi	1.721.976	1.160.198
Clienti din sectorul public	79.390	386.829
	5.936.992	3.813.021
<i>Depozite la termen</i>		
Clienti retail	3.084.964	2.750.422
Clienti corporativi	3.407.296	3.297.614
Clienti din sectorul public	468.395	140.877
	6.960.655	6.188.913
<i>Conturi de economii</i>		
Clienti retail	3.775	5.942
	3.775	5.942
Total	12.901.422	10.007.876

*Vezi nota 4

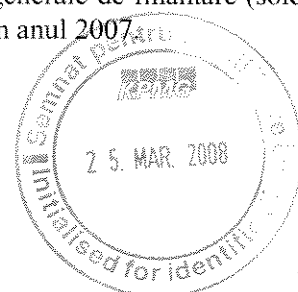


Note la situatiile financiare consolidate

30. Credite de la banci si alte institutii financiare

	31 decembrie 2007 Valoare nominala a creditului in moneda originala	31 decembrie 2007 RON '000	31 decembrie 2006 RON '000
BIRD (i)	USD 17.549.924	43.109	61.533
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (ii)	-	-	508.021
Credit sindicalizat (iii)	-	-	645.343
BERD (iv)	-	-	41.335
IFC (v)	-	-	97.916
KFW (vi)	EUR 11.278.463	40.718	20.506
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (vii)	EUR 4.193.391	15.138	-
BERD (viii)	EUR 941.722	3.400	-
Erste Bank (ix)	EUR 1.004.890	3.628	-
Raiffeisen Steiermark (x)	EUR 4.489.337	16.207	-
Raiffeisen Landesbank (xi)	EUR 1.507.532	5.443	-
Raiffeisen Tirol (xii)	EUR 1.538.997	5.555	-
Raiffeisen Eastern European Finance N.V. (RIEEF) (xiii)	EUR 136.605.778	493.173	-
Total		626.371	1.374.654

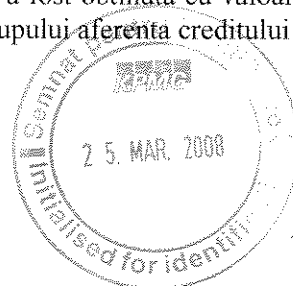
- i) In 1992, Grupul a incheiat cu Ministerul Finantelor un contract de credit pe 17 ani. Grupul a primit, prin intermediul Ministerului Finantelor, o facilitate de credit de la Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare in suma de 75.000.000 USD. Facilitatea de credit are o perioada de gratie de 5 ani iar rata de dobanda este LIBOR la 6 luni + 2% pentru sumele trase in USD si rata de dobanda de referinta a Bancii Nationale a Romaniei pentru sumele trase in RON. Imprumutul de la BIRD a fost folosit pentru a finanta credite acordate intreprinderilor private si fermierilor. Soldul creditului la 31 decembrie 2007 este 43.109 mii RON (31 decembrie 2006 61.533 mii RON).
- ii) In noiembrie 2006, Grupul a incheiat un contract de credit pe 3 luni cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG pentru suma de 150.000.000 EUR, la o rata a dobanzii de EURIBOR la 1 luna + 0,25%. Facilitatea a expirat in februarie 2007 si a fost folosita pentru scopuri generale de finantare (soldul creditului la 31 decembrie 2006: 508.021 mii RON).
- iii) In decembrie 2004, Grupul a contractat un credit sindicalizat de la Bank Austria Creditanstalt AG, DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, JP Morgan Plc, Mizuho Corporate Bank Ltd (banca agent de sindicalizare) in suma de 250 milioane USD, rambursabil in 3 ani de la data acordului, cu o rata de dobanda de LIBOR la 3 luni + 0,675%. Creditul a fost folosit pentru scopuri generale de finantare (soldul creditului la 31 decembrie 2006: 645.343 mii RON). Creditul a fost rambursat in anul 2007.



Note la situatiile financiare consolidate

30. Credite de la banci si alte institutii financiare (continuare)

- iv) Grupul a incheiat un acord de finantare cu Banca Europeana de Reconstructie si dezvoltare ("BERD") pentru suma de 5.000.000 EUR, la o rata a dobanzii de EURIBOR la 6 luni + 1,5%. Creditul a fost rambursat in 2007 (soldul creditului la 31 decembrie 2006: 4,583,333 EUR). Creditul a fost folosit pentru a refinanta facilitatile de leasing acordate pe termen mediu intreprinderilor mici si mijlocii.
- iv) In mai 2002, Grupul a contractat o facilitate de credit de la BERD in suma maxima de 15.000.000 EUR, la o rata a dobanzii de EURIBOR la 6 luni + 1,5%. Creditul se ramburseaza in 6 transe semestriale egale si succesive incepand cu prima data de tragere a fiecarei transe. La 31 decembrie 2007 creditul a fost rambursat (soldul creditului la 31 decembrie 2006: 7.639.809 EUR).
- v) In iulie 2004, Grupul a incheiat un acord de credit pe 10 ani cu International Finance Corporation ("IFC"), in suma de 40 milioane USD, la o rata a dobanzii de LIBOR la 3 luni + 1,85%/1,60%/1,35%/1,10% (in functie de rating-ul de credit pentru finantarile pe termen lung in moneda straina atribuit de S&P, Moody's and Fitch Romaniei). Creditul a fost rambursat integral in 15 iulie 2007 (sold 31 decembrie 2006: 97.916 mii RON).
- vi) In Aprilie 2006, Grupul a contractat un credit pe o perioada de 5 ani de la Kreditanstalt fur Wiederaufbau Bank ("KfW"), in suma de 30.000.000 EUR, la o rata a dobanzii de EURIBOR la 6 luni + 0,85%. Creditul este folosit pentru finantarea intreprinderilor mici si mijlocii. La 31 decembrie 2007, soldul creditului a fost de 11.278.463 EUR (31 decembrie 2006: 6.063.814 EUR).
- vii) Grupul a obtinut o finantare de 5.000.000 EUR de la Raiffeisen ZentralBank Ostereich AG in 21 iunie 2004, la o rata a dobanzii de EURIBOR la o luna + 0,75%, cu maturitatea in 31 mai 2007 cu posibilitate de prelungire (revolving). Partea Grupului aferenta creditului in sold la 31 decembrie 2007 este de 2.504.085 EUR.
- In 4 octombrie 2004, Grupul a obtinut o noua facilitate de 20.000.000 EUR de la Raiffeisen ZentralBank Ostereich AG. Facilitatea este obtinuta la o rata a dobanzii de LIBOR la sase luni + 1,3%, are maturitatea finala in 1 aprilie 2008 si este garantata de MIGA (Multi International Guarantee). La 31 decembrie 2007 partea Grupului aferenta facilitatii in sold este de 1.689.306 EUR (31 decembrie 2006: 0).
- viii) In ianuarie 2003 Grupul a contractat o facilitate de credit de la BERD in valoare de EUR 5.000.000 la o rata de dobanda de EURIBOR sase luni + 0,75%. Partea Grupului aferenta facilitatii in sold la 31 decembrie 2007 este 941.722 EUR (31 decembrie 2006: 0). Facilitatea este rambursabila in transe semi-anuale in termen de 36 de luni din momentul primei utilizari. Grupul a garantat facilitatea cu o scrisoare de garantie emisa de Raiffeisen ZentralBank Ostereich AG.
- ix) Grupul a obtinut in 25 mai 2005 o finantare de la Erste Bank pentru 10.000.000 EUR platibila in transe semi-anuale, scadenta in 3 ani de la data tragerii si la o dobanda de EURIBOR la 6 luni +1,15% pe an. Partea Grupului aferenta creditului in sold la 31 decembrie 2007 este 1.004.890 EUR (31 decembrie 2006: 0).
- x) Grupul a obtinut o facilitate de la Raiffeisen Landesbank Steiermark in 4 iulie 2005, in suma de 10.000.000 EUR, la o dobanda de EURIBOR la sase luni + 1,38%. Soldul facilitatii la 31 decembrie 2007 este de 500.000 EUR (31 decembrie 2006: 0 EUR). In ianuarie 2006, o noua facilitate a fost obtinuta cu valoarea de 10.000.000 EUR la o dobanda de EURIBOR la sase luni + 1% p.a. Partea Grupului aferenta creditului in sold la 31 decembrie 2007 este de 3.989.337 EUR (31 decembrie 2006: 0).



Note la situatiile financiare consolidate

30. Credite de la banci si alte institutii financiare (continuare)

- xi)* Grupul a contractat de la Raiffeisen Landesbank Niederösterreich – Wien AG un credit in valoare de EUR 5.000.000 in 14 aprilie 2005, cu o dobanda de EURIBOR la sase luni +1,25%. Soldul creditului la 31 decembrie 2007 este de 507.532 EUR (31 decembrie 2006: 0). O noua finantare in valoare de 5.000.000 EUR a fost obtinuta in 15 noiembrie 2005, la o dobanda de EURIBOR la sase luni + 1%. Partea Grupului aferenta creditului in sold la 31 decembrie 2007 a fost de 1.000.000 EUR (31 decembrie 2006: 0).
- xii)* In 10 ianuarie 2006, Grupul a obtinut de la Raiffeisen Landesbank Tirol AG un credit de 5.000.000 EUR la o rata de dobanda de EURIBOR la sase luni + 1%. Creditul este platibil in transe semi-anuale si scadent in 3 ani de la data acordarii. Partea Grupului aferenta creditului in sold la 31 decembrie 2007 este 1.538.997 EUR (31 decembrie 2006: 0).
- xiii)* In 15 decembrie 2005 facilitatea de 30.000.000 EUR a fost obtinuta prin Raiffeisen Leasing Romania IFN S.A. de la RI Eastern European Finance B.V., Amsterdam (NL) – RIEEF. Rata de dobanda aplicabila finantarii este EURIBOR + 1,35% p.a. In 10 mai 2006 un nou acord de finantare a fost semnat pentru 50.000.000 EUR la o rata de dobanda de EURIBOR la o luna + 1,10% si EUR la o rata de dobanda de EURIBOR la trei luni+ 1,10%. In 27 septembrie 2007, o noua facilitate a fost obtinuta cu valoarea de 60.000.000 EUR cu o rata de dobanda de EURIBOR la o luna + 0,5%. Partea Grupului aferenta creditului in sold la 31 decembrie 2007 este de 136.605.778 EUR.

Nici un activ al Grupului nu a fost folosit pentru garantarea creditelor prezentate mai sus.

31. Obligatiuni emise

La data de 4 iunie 2004, Banca a emis obligatiuni denumite in RON in suma de 138,000 mii RON. Obligatiunile au avut o maturitate de 36 de luni (data maturitatii: 5 iunie 2007) si au purtat o rata de dobanda variabila de $(BUBOR6M+BUBID6M)/2+0,5\%$.

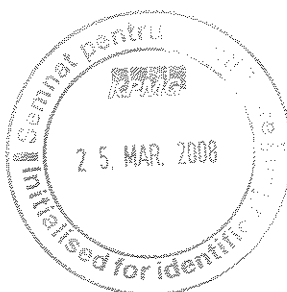
In cursul anului 2007 toate obligatiunile au ajuns la maturitate.

Obligatiunile reprezentau obligatii directe, generale, neconditionate, negarantate si nesubordonate ale Bancii. Obligatiile de plata ale Bancii nascute din imprumutul obligatar au avut, la orice moment, acelasi rang cu toate datoriile negarantate si nesubordonate prezente si viitoare ale Grupului.

32. Provizioane

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
<i>In mii RON</i>		Retratat*
Provizioane pentru litigii	3.611	4.705
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	8.718	7.296
Alte provizioane	21.460	10.282
Total	33.789	22.283

*Vezi nota 4



Note la situatiile financiare consolidate

32. Provizioane (continuare)

Provizioanele pot fi analizate in detaliu dupa cum urmeaza:

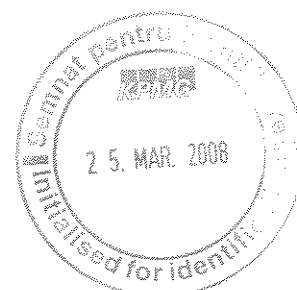
<i>In mii RON</i>	2007	2006 Retratat*
<i>Sold initial</i>		
Provizioane pentru litigii	4.705	1.617
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	7.296	-
Alte provizioane	10.282	7.167
<i>Constituiiri</i>		
Provizioane pentru litigii	6.486	3.088
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	1.432	7.296
Alte provizioane	11.178	9.114
<i>Reversari</i>		
Provizioane pentru litigii	(7.580)	-
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	(10)	-
Alte provizioane	-	(5.999)
<i>Sold final</i>		
Provizioane pentru litigii	3.611	4.705
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	8.718	7.296
Alte provizioane	21.460	10.282

*Vezi nota 4

33. Alte datorii

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
Sume datorate angajatilor	91.251	71.697
Cheltuieli de platit (furnizori)	84.475	16.409
Alte datorii	349.474	182.687
Total	525.200	270.793

*Vezi nota 4



Note la situatiile financiare consolidate

34. Datorii subordonate

În septembrie 2004, Grupul a încheiat un acord de credit subordonat cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, pentru suma de 22.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 3 luni + 1,25%. Creditul va fi rambursat în cinci tranșe semestriale egale, începând cu 15 octombrie 2009, până la 15 octombrie 2011.

În decembrie 2004, Grupul a încheiat un acord de credit subordonat cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, pentru suma de 17.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 6 luni + 1,25%. Creditul va fi rambursat în cinci tranșe semestriale egale, începând cu 31 martie 2009, până la 31 martie 2011.

În iulie 2003, Grupul a încheiat un acord de credit subordonat cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, pentru suma de 28.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 6 luni + 1,25%. Creditul va fi rambursat în cinci tranșe semestriale egale, începând cu 25 august 2008, până la 25 august 2010.

În august 2006, Grupul a încheiat un acord de credit subordonat cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, pentru suma de 20.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 3 luni + 0,95%. Creditul va fi rambursat în cinci tranșe semestriale egale, începând cu 28 septembrie 2010, până la 28 septembrie 2012.

La 31 decembrie 2007, soldul datoriilor subordonate este de 318.273 mii RON (2006: 297.309 mii RON). Rambursarea principalului și a dobânzii acumulate pentru creditele menționate mai sus este subordonată tuturor celorlalte obligații ale Grupului.

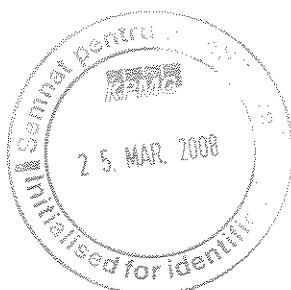
35. Capitalul social

	Actiuni ordinare	
	2007	2006
<i>In numar de actiuni</i>		
	11.962.586	11.962.586
Total	11.962.586	11.962.586

Actiunile ordinare au o valoare nominala de 0,1 RON / actiune.

Actionarii Grupului sunt urmatoarii:

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
	%	%
Raiffeisen International Bank-Holding AG	99,5	99,5
Alti actionari	0,5	0,5
Total	100,0	100,0



Note la situatiile financiare consolidate

36. Alte rezerve

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
<i>In mii RON</i>		
Riscuri bancare generale (i)	-	118.911
Rezerva legala (ii)	22.589	6.847
Castiguri din valoarea justa recunoscute in capital (nete de impozit), din instrumente financiare disponibile pentru vanzare	(540)	631
Total	22.049	126.389

Rezerve pentru riscuri bancare generale

	2007	2006 Retratat*
<i>In mii RON</i>		
La 1 ianuarie	118.911	3.774
Repartizarea profitului	-	115.137
Transfer in rezultatul reportat	(118.911)	-
La 31 decembrie	-	118.911

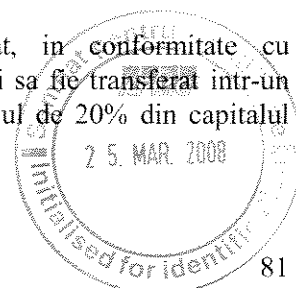
Rezerve legale

	2007	2006 Retratat*
<i>In mii RON</i>		
La 1 ianuarie	6.847	666
Repartizarea profitului	15.742	6.181
La 31 decembrie	22.589	6.847

*Vezi nota 4

- (i) Rezerva reprezentand fondul pentru riscuri bancare generale s-a constituit, incepand cu exercitiul financiar al anului 2004 pana la sfarsitul exercitiului financiar al anului 2006, din profitul contabil determinat inainte de deducerea impozitului pe profit – profitul brut, in cotele si limitele prevazute de lege. In baza deciziei Adunarii Generale a Actionarilor din 30 aprilie 2007 Grupul a utilizat „Rezerva pentru riscuri bancare” constituita pana la 31 decembrie 2007 pentru acoperirea pierderilor din exercitiile anterioare.
- (ii) Rezervele legale reprezinta transferuri acumulate din rezultatul reportat, in conformitate cu reglementarile bancare locale care specifica ca 5% din profitul net al Grupului sa fie transferat intr-un cont de rezerva nedistribuibila pana in momentul in care rezerva atinge nivelul de 20% din capitalul social al entitatilor din Grup.

Rezervele legale nu sunt distribuibile actionarilor.



Note la situatiile financiare consolidate

36. Alte rezerve (continuare)

Rezerva de valoare justa

	2007	2006
<i>In mii RON</i>		
La 1 ianuarie	631	497
Partea Grupului din castigul din reevaluarea instrumentelor financiare disponibile pentru vanzare detinute de entitati afiliate	(1.171)	134
La 31 decembrie	(540)	631

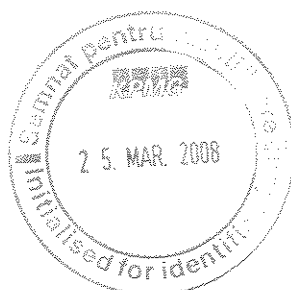
37. Tranzactii cu parti aflate in relatii speciale cu Grupul

Tranzactii cu actionarii

Grupul a desfasurat o serie de tranzactii bancare cu Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG si subsidiarele sale in cursul activitatii normale. Aceste tranzactii au avut loc in termeni comerciali si la preturi de piata.

Tranzactiile desfasurate cu Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG si sucursalele sale sunt urmatoarele:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Conturi curente	34.116	4.422
Swap-uri pe curs de schimb la valoarea justa	927	2.648
Swap pe rata de dobanda la valoarea justa	450	102
Depozite la banci	93.382	37.185
Alte active	7.941	22.445
Creante in sold	136.816	66.802
Swap pe rata de dobanda la valoarea justa	122	4.136
Swap-uri pe curs de schimb la valoarea justa	12.455	3.919
Depozite de la banci	142.229	217.544
Depozite de la clienti	131.640	88.758
Credite de la banci	508.314	508.135
Alte datorii	1.695	9.121
Datorii subordonate	318.273	297.309
Datorii in sold	1.114.728	1.128.922



Note la situatiile financiare consolidate

37. Tranzactii cu parti aflate in relatii speciale cu Grupul (continuare)

Tranzactii cu actionarii (continuare)

<i>In mii RON</i>	2007	2006
Venituri din dobanzi si venituri asimilate	6.817	2.597
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli asimilate	(25.635)	(32.148)
Venituri / (cheltuieli) nete cu comisioane	35.128	1.083
Venituri nete din tranzactionare	(10.256)	(4.635)
Cheltuieli de exploatare	(23.147)	(19.371)
Alte venituri din exploatare	-	488
Castig / (pierdere) din valoarea justa a swap-ului pe rata de dobanda (i)	4.755	(4.371)

- i) Grupul a incheiat un contract de swap pe rata de dobanda cu RIEEF in decembrie 2005 prin care schimba rata de dobanda variabila de EURIBOR la 1 luna cu o rata de dobanda fixa ajustabila pentru portofoliul de credite retail vandut. Suma contractuala a fost la 31 decembrie 2007 de 39.795.735 EUR (31 decembrie 2006: 93.556.102 EUR), ajustabila la fiecare data de resetare si cu maturitatea in data de 22 decembrie 2012. Banca a recunoscut un castig din valoare justa pentru contractul swap in suma de 4.014 mii RON la 31 decembrie 2007 (31 decembrie 2006: 4.371 mii RON). In iunie 2007 Banca a incheiat un al doilea contract de swap pe rata de dobanda cu RIEEF prin care schimba rata de dobanda variabila de EURIBOR la 1 luna cu rata fixa ajustabila pentru un portofoliu corporate vandut in aceeasi luna. Suma contractuala a fost la 31 decembrie 2007 de 34.746.973 EUR (31 decembrie 2006: 0). Banca a recunoscut un castig de 392 mii RON (31 decembrie 2006: 0).

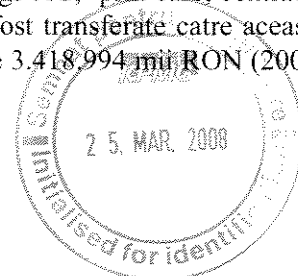
Tranzactii cu entitati in care Grupul detine participatii

Grupul detine participatii in diverse companii locale cu care a desfasurat tranzactii bancare in cursul normal al activitatii. Aceste tranzactii s-au desfasurat in termeni comerciali si la preturi de piata.

Soldurile tranzactiilor cu entitatile in care Grupul detine participatii sunt urmatoarele:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Soldul creantelor din credite acordate clientilor	18.074	17.324
Alte active	219.935	-
Creante in sold	238.009	17.324
Depozite de la clienti	125.094	50.963
Alte datorii	4.516	-
Soldul datoriilor	129.610	50.963

Grupul a incheiat o serie de contracte de vanzare cu RI Eastern European Finance BV ("RIEEF"), o entitate detinuta in proportie de 100% de Raiffeisen International Betailigungs AG, prin care, contracte de credit initial incheiate de catre Banca cu persoane juridice si fizice, au fost transferate catre aceasta entitate. Valoarea contabila a creditelor vandute in cursul anului 2007 este de 3.418.994 mii RON (2006: 1.411.492 mii RON).



Note la situatiile financiare consolidate

37. Tranzactii cu parti aflate in relatii speciale cu Grupul (continuare)

Tranzactii cu Managementul Grupului (continuare)

Angajatii aflatii in functii de conducere sunt acei angajati care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, directiona si controla activitatile Grupului, direct sau indirect, incluzand orice director (executiv sau nu) al Grupului.

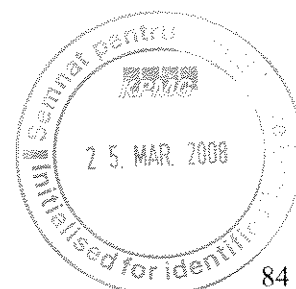
In desfasurarea curenta a activitatii, exista situatii in care se deruleaza tranzactii cu angajatii aflatii in functii de conducere. Aceste tranzactii includ, in principal, credite, depozite, tranzactii de schimb valutar, garantii. Volumul tranzactiilor cu angajatii cheie este prezentat in tabelele de mai jos:

	2007	2006
<i>In mii RON</i>		
Credite	6.720	2.981
Venituri din dobanzi	240	133
Depozite	-	2.135
Cheltuieli cu dobanzile	186	36

Nu s-au constituit provizioane pentru creditele acordate partilor aflate in relatii speciale (2006: 0).

	2007	2006
<i>In mii RON</i>		
Compensatii acordate Managementului Grupului		
Salarii si alte beneficii pe termen scurt	36.119	9.900
Total	36.119	9.900

Din totalul cheltuielilor cu salariile in suma de 416.478 mii RON (2006: 318.422 mii RON), partea aferenta managementului este in valoare de 36.119 mii RON (2006: 9.900 mii RON).



Note la situatiile financiare consolidate

38. Securitizari

In cursul normal al activitatii, Grupul desfasoara tranzactii prin care transfera active financiare catre terte parti. Informatiile de mai jos detaliaza aceste transferuri si interesele retinute de Grup in activele transferate.

RI Eastern European Finance B.V.

Grupul a transferat credite si avansuri acordate clientilor retail si corporativi catre RI Eastern European Finance B.V. (denumita in continuare "RIEEF"), o parte aflata in relatii speciale cu Grupul (Nota 37). Grupul a incheiat tranzactii swap pe rata de dobanda la termeni de piata cu RIEEF si furnizeaza servicii de administrare a activelor aferente portofoliilor de credite transferate, in conditii de piata. Grupul a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile asociate activelor transferate; de aceea, aceste active transferate nu sunt incluse in aceste situatii financiare. Comisioanele de management sunt incluse in venituri din comisioane si speze iar swap-ul pe rata de dobanda este inclus in active si datorii detinute pentru tranzactionare.

39. Angajamente extrabilantiere, active si datorii contingente

i) Active contingente

In timpul anului 2007, Banca a vandut credite acordate catre persoane fizice, asigurate si neasigurate, catre RI Eastern European Finance BV ("RIEEF"), o entitate detinuta in proportie de 100% de Raiffeisen International Betailigungs AG. Vanzarea de credite a atins un total de 1.313.273.376 RON (echivalent 395.667.409 EUR) si a fost facuta pe baza unor contracte de vanzare - cumparare incheiate intre cele doua parti.

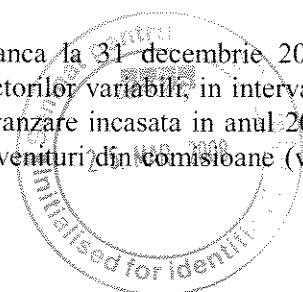
Pretul primit de Banca a avut urmatoarele doua componente:

- i. componenta fixa stabilita si incasata la data tranzactiei;
- ii. componenta variabila stabilita si incasata lunar pe perioada ramasa pana la maturitate, in functie de performanta portofoliului de credite vandut. Aceasta componenta variabila poarta, in limba engleza, denumirea de „betterment payment”.

Componenta variabila a pretului reprezinta un instrument financiar pentru care nu exista o piata activa sau tranzactii recente. In plus, tehnica de masurare prin intermediul valorii prezente a fluxurilor viitoare de numerar conduce la o suita de valori juste, incadrate intr-un interval valoric, larg datorita incertitudinilor privind fluxurile viitoare de numerar.

Componenta variabila a pretului este calculata ca marja de dobanda neta a portofoliului de credite si depinde de factori variabili cum ar fi: ratele EURIBOR, costurile de finantare, numerarul colectat de la clienti, rata de neplata a portofoliului si rata platilor anticipate. Anticiparea cu acuratete a evolutiei acestor elemente, ce determina componenta variabila a pretului de vanzare, are un grad ridicat de incertitudine si, ca atare, tehnica de masurare prin intermediul valorii prezente a fluxurilor viitoare de numerar nu reprezinta un model de masurare ce poate fi folosit pentru inregistrarea contabila a unui activ financiar.

Valoarea justa a acestui instrument financiar a fost estimata de catre Banca la 31 decembrie 2007, introducand in modelul de masurare o serie de ipoteze privind evolutia factorilor variabili, in intervalul 3.310.867 RON – 25.278.924 RON. Componenta variabila a pretului de vanzare incasata in anul 2007 este in suma de 14.763.903 RON (2006: 0 RON) si a fost inregistrata ca venituri din comisioane (vezi nota 9).



Note la situatiile financiare consolidate

39. Angajamente extrabilantiere, active si datorii contingente (continuare)

ii) Angajamente referitoare la credite

In orice moment, Grupul are in vigoare angajamente de a extinde creditele. Aceste angajamente sunt sub forma de limite aprobate pentru cardurile de credit si facilitati de descoperire de cont. Angajamentele de credit in sold sunt facute pentru o perioada care nu depaseste perioada normala de subscriere si decontare de o luna pana la un an.

Grupul emite garantii financiare si acreditive pentru a garanta performanta clientilor in relatii cu alte parti. Aceste acorduri au limite fixate si se intind, in general, pe o perioada mai mica de un an. Maturitatile nu sunt concentrate pe o perioada anume.

Sumele contractuale ale angajamentelor extrabilantiere si datoriilor contingente sunt prezentate in urmatorul tabel, pe categorii. Sumele reflectate in tabelul de angajamente sunt prezentate pornind de la presupunerea ca au fost in totalitate acordate. Sumele reflectate in tabelul cu garantii si acreditive reprezinta pierderea contabila maxima care s-ar recunoaste la data raportarii in cazul in care toate contrapartidele nu si-ar respecta termenele contractuale.

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
<i>In sute RON</i>		
Angajamente de credit	1.255.593	1.361.474
Garantii emise	378.355	261.571
Acreditive	43.020	66.057
Total	1.676.968	1.689.102

Conform cerintelor Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 23 / 22 martie 2006, Grupul a semnat un acord stand-by de lichiditate pentru o perioada de un an cu Fondul Roman de Garantare a Depozitelor pentru o suma maxima de 59.035 mii RON. La 31 decembrie 2007, Fondul nu a retras nici o suma din aceasta facilitate.

iii) Litigii

La 31 decembrie 2007 Grupul era implicat in numeroase litigii pentru care pretentiile probabile estimate de consilierii juridici ai Grupului se ridicau la suma de 15.240 mii RON (31 decembrie 2006: 17.609 mii RON). Pe baza estimarilor facute de consilierii sai juridici, Grupul a inregistrat un provizion in suma de 3.524 mii RON (31 decembrie 2006: 4.705 mii RON) pentru aceste pretentii.

iv) Leasing operational

Platile aferente leasingurilor operationale se prezinta in felul urmator:

<i>In mii RON</i>	2007	2006
Sub 1 an	64.725	71.659
1 – 5 ani	232.325	225.783
Peste 5 ani	130.211	115.318
Total	427.261	412.760



Note la situatiile financiare consolidate

40. Reconcilierea profitului determinat conform IFRS cu cel determinat conform Standardelor Romanesti de Contabilitate, in conformitate cu Ordinul 5/2006 emis de Banca Nationala a Romaniei

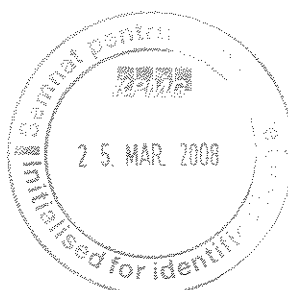
<i>In sute RON</i>	2007	2006 Retratat*
Profit net conform Standardelor Romanesti de Contabilitate	245.237	122.864
Ajustarea de valoare justa aferenta titlurilor de valoare	(5.123)	(10.393)
	27	-
Ajustarea de depreciere si pierdere din vanzarea mijloacelor fixe	2.965	22.573
Reluarea neta a provizionului pentru deprecierea creditelor	82.541	82.056
Partea neta a Grupului din pierderea din reevaluare a instrumentelor financiare disponibile pentru vanzare detinute de entitati afiliate	(438)	(5.044)
Provizion pentru angajamentele de credit neutilizate	1.422	(7.296)
Venit /(cheltuiala) cu impozitul amanat	(13.225)	(27.238)
Alte elemente	6.203	6.336
Profit net conform IFRS	319.609	183.858

*Vezi nota 4

41. Reconcilierea capitalurilor proprii determinate conform IFRS cu cele determinate conform Standardelor Romanesti de Contabilitate, in conformitate cu Ordinul 5/2006 emis de Banca Nationala a Romaniei

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
Capitaluri proprii conform Standardelor Romanesti de Contabilitate	1.299.194	1.073.683
Ajustari aferente creditelor	203.209	119.248
Ajustari aferente imobilizarilor corporale si necorporale	85.867	61.287
Ajustari aferente fondurilor	4.281	-
Ajustari aferente titlurilor de valoare	(8.758)	-
Impozit pe profit amanat	(13.883)	-
Alte elemente	358	(2.388)
Capitaluri proprii conform IFRS	1.570.268	1.251.830

*Vezi nota 4



Note la situatiile financiare consolidate

42 Evenimente ulterioare datei bilantului

Conducerea Grupului a aprobat, in sedinta din data de 19 Februarie 2008, infiintarea unei sucursale a Raiffeisen Bank S.A. in Dublin, Republica Irlanda.

