



Raiffeisen Bank SA

Situatii financiare consolidate
31 decembrie 2008

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

Cuprins

Declaratia privind responsabilitatea pentru intocmirea situatiilor financiare

Raportul auditorului independent

Contul de profit si pierdere consolidat 1

Bilantul contabil consolidat 2

Situatia modificarilor capitalurilor proprii consolidate 3

Situatia fluxurilor de trezorerie consolidate 4 – 5

Note la situatiile financiare consolidate 6 – 89

Declarație privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare

În conformitate cu articolul 10, aliniatul 1 din Legea Contabilității Nr. 82/1991, răspunderea pentru organizarea și conducerea contabilității revine administratorului, ordonatorului de credite sau altei persoane care are obligația gestionării unității respective.

În calitate de Presedinte al Raiffeisen Bank S.A.- societate-mama, conform articolului 31 din Legea Contabilității Nr. 82/1991, îmi asum răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2008 și confirm că:

a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2008 sunt în conformitate cu reglementările contabile aprobate prin Ordinul 5/2005 emis de Banca Nationala a Romaniei cu modificările și completările ulterioare;

b) situațiile financiare anuale consolidate întocmite la data de 31 decembrie 2008 oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată în conformitate cu reglementările contabile românești aprobate prin Ordinul 5/2005 emis de Banca Nationala a Romaniei cu modificările și completările ulterioare.



Steven van Groningen

Presedinte & CEO



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 Auditorului Independent

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 2008, 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.

Responsabilitatea Conducerii pentru Situatiile Financiare Consolidate

- 2 Conducerea Bancii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară 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

- 3 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 de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. 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.
- 4 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.
- 5 Consideram ca evidentele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniilor noastre de audit.

Opinia

- 6 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 2008, 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

- 7 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.

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 2008. Raportul directoratului prezentat si numerotat de la pagina 1 la pagina 13 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 2008.

Pentru si in numele KPMG Audit SRL:

Toader Serban-Cristian
Senior Partner



1
inregistrat la Camera Auditorilor Financieri
din Romania cu numarul 1502/2003

Bucuresti, Romania
24 martie 2009



KPMG Audit SRL

KPMG Audit SRL

inregistrat la Camera Auditorilor Financieri
din Romania cu numarul 9/2001

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

	Nota	2008	2007	Conversie informativa *	
		RON '000	RON '000	2008 EUR '000 Neauditat	2007 EUR '000 Neauditat
Venituri din dobanzi		1.581.454	1.059.184	429.429	317.378
Cheltuieli cu dobanzile		(664.091)	(392.127)	(180.327)	(117.498)
Venituri nete din dobanzi	7	917.363	667.057	249.102	199.880
Venituri din speze si comisioane		836.800	606.746	227.225	181.807
Cheltuieli cu speze si comisioane		(68.579)	(51.411)	(18.622)	(15.405)
Venituri nete din speze si comisioane	8	768.221	555.335	208.603	166.402
Venituri nete din tranzactionare	9	409.758	200.776	111.266	60.161
Cheltuieli nete din alte instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere		(39.449)	(4.490)	(10.712)	(1.345)
Alte venituri operationale	10	46.640	21.643	12.665	6.485
Venituri operationale		2.102.533	1.440.321	570.924	431.583
Cheltuieli operationale	11	(662.182)	(511.660)	(179.809)	(153.316)
Cheltuieli salariale	12	(506.223)	(416.478)	(137.460)	(124.795)
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	13	(193.357)	(115.378)	(52.504)	(34.572)
Pierderi din participatii in entitati asociate	22	(12.617)	(438)	(3.426)	(131)
Profit inainte de impozitare		728.154	396.367	197.725	118.769
Cheltuiala cu impozitul pe profit	14,15	(114.149)	(76.758)	(30.996)	(23.000)
Profitul exercitiului financiar	38	614.005	319.609	166.729	95.769

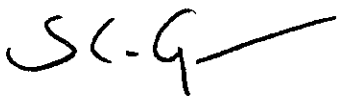
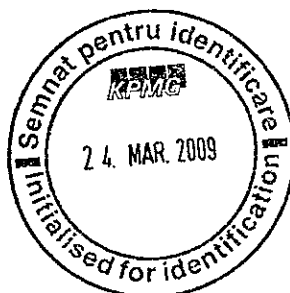
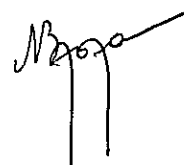
* Vezi nota 3.b.(ii)

Contul de profit si pierdere consolidat trebuie citit impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate, parte integranta a acestora, prezentate in paginile 6-89.

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat in data de 24 martie 2009 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

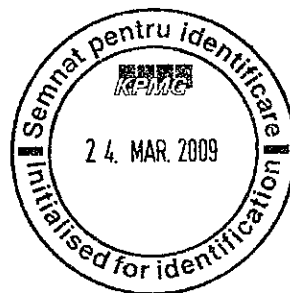
Steven van Groningen
Presedinte

Bogdan Popa
Director financiar

Bilantul contabil consolidat

la 31 decembrie



Conversie informativa *

	Nota	2008 RON '000	2007 RON '000	2008 EUR '000 Neauditat	2007 EUR '000 Neauditat
Active					
Numerar si echivalente de numerar	16	5.947.596	4.824.755	1.492.421	1.336.423
Active financiare detinute pentru tranzactionare	17	44.806	41.275	11.243	11.433
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	52.077	1.770	13.068	490
Credite si avansuri acordate bancilor	19	359.973	1.603.003	90.327	444.021
Credite si avansuri acordate clientilor	20	10.960.548	8.777.265	2.750.313	2.431.241
Titluri de valoare	21	1.197.530	569.413	300.494	157.723
Participatii	22	44.099	44.400	11.066	12.298
Imobilizari corporale	23	373.703	310.321	93.773	85.957
Imobilizari necorporale	24	104.758	103.886	26.287	28.776
Creante privind impozitul amanat	25	6.864	-	1.722	-
Creante privind impozitul pe profit		747	1.203	187	333
Alte active	26	276.354	195.654	69.345	54.195
Total active		19.369.055	16.472.945	4.860.246	4.562.890
Datorii					
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	17	3.306	2.315	830	641
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	105.386	32.191	26.444	8.917
Depozite de la banci	27	767.514	391.815	192.591	108.530
Depozite de la clienti	28	14.614.094	12.901.422	3.667.092	3.573.603
Credite de la banci si alte institutii financiare	29	772.040	626.371	193.727	173.500
Datorii subordonate	32	351.694	318.273	88.250	88.159
Provizioane	30	49.026	33.789	12.302	9.359
Datorii privind impozitul curent		70.188	56.529	17.612	15.658
Datorii privind impozitul amanat	25	517	14.772	130	4.092
Alte datorii	31	494.936	525.200	124.193	145.479
Total datorii		17.228.701	14.902.677	4.323.171	4.127.938
Capitaluri proprii					
Capital social	33	1.196.259	1.196.259	300.175	331.355
Rezultat reportat		879.885	351.960	220.788	97.490
Alte rezerve	34	64.210	22.049	16.112	6.107
Total capitaluri proprii		2.140.354	1.570.268	537.075	434.952
Total datorii si capitaluri proprii		19.369.055	16.472.945	4.860.246	4.562.890

* Vezi nota 3.b.(ii)

Bilantul contabil consolidat trebuie citit impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate, parte integranta a acestora, prezentate in paginile 6 – 89

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat in data de 24 martie 2009 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Steven van Groningen
Presedinte

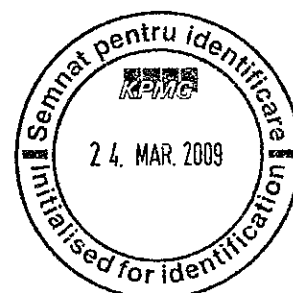
Bogdan Popa
Director financiar

Situatia modificarilor capitalurilor proprii consolidate

la 31 decembrie 2008

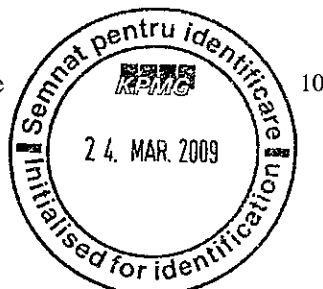
<i>In mii RON</i>	Capital Social	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2007	1.196.259	126.389	(70.818)	1.251.830
Constituirea de rezerve din profitul exercitiului financiar	-	15.742	(15.742)	-
Incorporarea rezervei pentru riscuri bancare generale in rezultatul reportat	-	(118.911)	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
Constituirea de rezerve din profitul exercitiului financiar	-	43.015	(43.015)	-
Distribuirea de dividende	-	-	(43.065)	(43.065)
Pierderi din reevaluarea la valoare justa a activelor disponibile pentru vanzare (nete de impozite)	-	(854)	-	(854)
Profitul exercitiului financiar	-	-	614.005	614.005
Sold la 31 decembrie 2008	1.196.259	64.210	879.885	2.140.354

Situatia modificarilor capitalurilor proprii consolidata trebuie citita impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate prezentate in paginile 6 – 89, care fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.



Situatia fluxurilor de trezorerie consolidate*pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie*

		2008	2007
	Nota		
<i>In mii RON</i>			
Activitatea de exploatare			
Profitul exercitiului financiar		614.005	319.609
Ajustari pentru elemente nemonetare:			
Cheltuiala cu amortizarea	11	76.361	70.986
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	13	205.577	131.178
Castig din vanzarea participatiilor		-	9
Pierdere din vanzarea asociilor in participatie		-	1.131
Partea Grupului din pierderea entitatilor afiliate	22	12.617	438
Pierdere din vanzarea imobilizarilor corporale si necorporale		133.108	3.836
Cheltuieli nete din provizioane		15.237	56.529
Cheltuieli cu impozitul pe profit	14,15	114.149	76.758
Ajustari din reevaluarea la valoare justa		54.005	34.829
Venituri nete din dobanzi	7	(917.363)	(667.057)
Pierderi din diferente de curs nerealizate		22.550	19.880
Profit din exploatare inainte de variatia activelor si datoriilor din exploatare		330.246	48.126
Variatia activelor din exploatare:			
Descrerea / (cresterea) activelor financiare detinute pentru tranzactionare		2.165	(26.261)
Descrerea / (cresterea) creditelor si avansurilor acordate bancilor		151.004	(143.627)
(Cresterea) creditelor si avansurilor acordate clientilor		(6.774.192)	(5.225.350)
(Cresterea) investitiilor in titluri de valoare		(584.564)	(146.427)
(Cresterea) altor active		(83.319)	(52.158)
Variatia datoriilor din exploatare:			
Cresterea / (descrerea) datoriilor financiare detinute pentru tranzactionare		991	(2.420)
Cresterea / (descrerea) depozitelor de la banci		372.739	(238.308)
Cresterea depozitelor de la clienti		1.657.727	2.546.641
(Descrerea) obligatiunilor emise		-	(136.371)
Cresterea / (descrerea) altor datorii		(45.989)	135.117
Impozitul pe profit platit		(121.368)	(10.587)
Dobanda platita		(624.947)	(395.815)
Dobanda incasata		1.629.459	1.094.391
Dividende incasate		2.596	1.265
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		(4.087.452)	(2.551.784)
Activitati de investitii			
Achizitii de asocii in participatie		-	(73.846)
Numerar incasat din achizitia de subsidiare		-	4
Incasari din vanzarea de asociere in participatie		-	541
Incasari in numerar din vanzarea imobilizarilor corporale	10	1.825	3.830



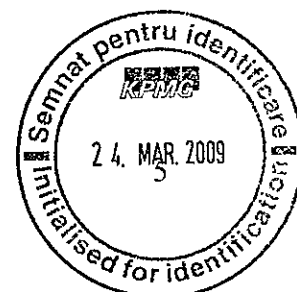
Situatia fluxurilor de trezorerie consolidate (continuare)*pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie*

	Nota	2008	2007
<i>In mii RON</i>			
Achizitii de imobilizari corporale		(250.348)	(76.071)
Achizitii de imobilizari necorporale		(25.200)	(11.107)
Investitii in participatii	22	(18.487)	(8.998)
Incasari in numerar din vanzarea companiilor asociate		-	29
Fluxuri de numerar utilizate in activitatea de investitii		(292.210)	(165.618)
Activitati de finantare			
Incasari in numerar din vanzarea creditelor si avansurilor acordate clientilor	35	4.398.051	3.418.994
Cresterea / (descresterea) neta a imprumuturilor de la alte banci		145.669	(748.283)
Dividende platite		(43.065)	-
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		4.500.655	2.670.711
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		120.993	(46.691)
Numerar si echivalente numerar la 1 ianuarie		6.374.857	6.421.548
Numerar si echivalente numerar la 31 decembrie		6.495.850	6.374.857

Analiza numerarului si echivalentelor de numerar

<i>In mii RON</i>	Nota	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
Numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din:			
Numerar in casierie	16	742.700	791.769
Conturi curente la banci	16	5.195.797	4.031.573
Conturi curente la Banca Nationala a Romaniei	16	9.099	1.398
Numerar restrictionat		-	15
		5.947.596	4.824.755
Active financiare detinute pentru tranzactionare – sub 3 luni	4 c	10.199	4.503
Credite si avansuri acordate bancilor – sub 3 luni	4 c	334.473	1.432.407
Titluri de valoare – sub 3 luni	4 c	203.582	113.192
Numerar si echivalente numerar in situatia fluxurilor de trezorerie		6.495.850	6.374.857

Situatia fluxurilor de trezorerie consolidata trebuie citita impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate prezentate in paginile 6 – 89, care fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.



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 Raiffeisen Bank Romania SA de catre Banca Agricola Raiffeisen SA, prin emisiunea de actiuni. Fuziunea dintre cele doua banci s-a finalizat la data de 30 iunie 2002 cu scopul de a alinia operatiunile Grupului Raiffeisen si in Romania.

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 2008 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 574 agentii (2007: 452 agentii).

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:

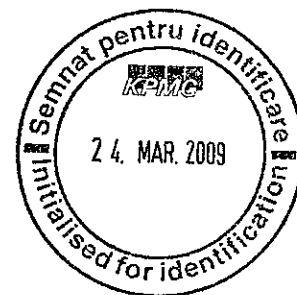
- Steven van Groningen – Presedinte
- Marinela Burduja – Prim-Vicepresedinte, Corporate Banking
- James D. Stewart, Jr. – Vicepresedinte, Trezorerie si Piete de Capital
- Razvan Munteanu – Vicepresedinte, Retail Banking
- Carl Rossey – Vicepresedinte, Operatiuni si IT
- Vladimir Kalinov – Vicepresedinte,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

Ambele organisme au cate o pozitie vacanta la data intocmirii acestor situatii financiare consolidate.

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 2008.



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. Toate aceste evidente contabile ale Bancii si subsidiarelor sale sunt denumite in continuare „conturi statutare”.

Subsidiarele isi intocmesc evidentele contabile in conformitate cu legislatia contabila din Romania, cu exceptia ICS Raiffeisen Leasing S.R.L., care intocmeste situatiile financiare potrivit legislatiei contabile din Moldova.

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:

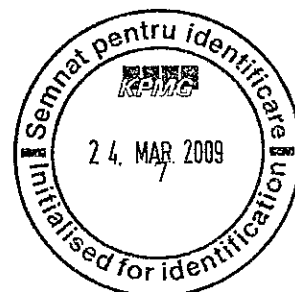
- gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare;
- ajustari ale elementelor de active si datorii, in conformitate cu IAS 29 („Raportarea financiara in economii hiperinflationiste”) datorita faptului ca economia romaneasca a fost o economie hiperinflationista pana la 31 decembrie 2003 (vezi 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”);
- 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 4 si 5.

3. Metode si politici contabile semnificative

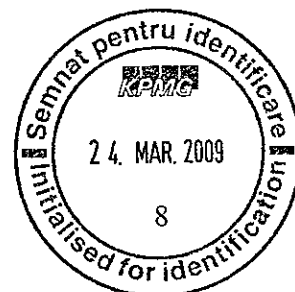
Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate in mod consistent de catre entitatile din Grup de-a lungul exercitiilor financiare prezentate in situatiile financiare consolidate.

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 evaluării 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 incetării 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 (continua)

a) Bazele consolidarii (continua)

(i) *Subsidiarele (continua)*

99,99% din capitalul social al societatii Raiffeisen Asset Management S.A., companie de gestiune a activelor financiare, care 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 ICS 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 asocierilor sale in participatiune in conformitate cu IAS 31 „Interese in asocierile in participatie” utilizand metoda consolidarii proportionale.

(iii) *Gestiunea fondurilor*

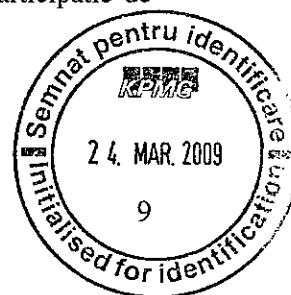
Grupul gestioneaza si administreaza active investite in unitati de fond in numele investitorilor. Situatiile financiare ale acestor entitati nu sunt incluse in situatiile financiare consolidate, cu exceptia cazurilor in care Grupul controleaza entitatea detinand interese de participare mai mari de 50% 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 22).

In cazul in care cota-parte a Grupului din pierderile entitatii asociate depaseste valoarea contabila a investitiei, valoarea contabila este redusa 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% (2007: 30%) in Credex Finantari IFN SA, o participatie de 33,33% (2007: 30,78%) in Fondul de Garantare a Creditului Rural - IFN SA si o participatie de 20% (2007: 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". Grupul detine participatii in urmatoarele fonduri de investitii, administrate de Raiffeisen Asset Management S.A.:

- Raiffeisen Benefit Fond de Investitii – 47.44% (2007: 35.6%);
- Raiffeisen Prosper Fond de Investitii – 15.84% (2007: 11%)
- Raiffeisen Romania Actiuni Fond de Investitii – 18.99% (2007: 32.9%)
- Raiffeisen Confort Fond de Investitii – 54.88% (2007: 48.1%)
- Raiffeisen Strategii Monetare Fond de Investitii – 56.16% (2007: 0%)
- Raiffeisen Strategii Valutare Fond de Investitii – 54.42% (2007: 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 din 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*

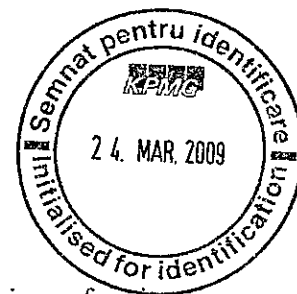
(i) *Tranzactii in moneda straina*

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 denominate 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 2008	31 decembrie 2007	% Crestere/ (Descrestere)
Euro (EUR)	1:RON 3,9852	1:RON 3,6102	10,39%
Dolar American (USD)	1:RON 2,8342	1:RON 2,4564	15,38%



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continua)

b) Moneda straina (continua)

(ii) *Conversia informativa*

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 in 2008: 3,6827 RON/EUR; curs mediu in 2007: 3,3373 RON/EUR);
- Toate diferentele de conversie rezultand din traducere 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.

(iii) *Operatiuni in strainatate*

Operatiunea din strainatate este definita ca o subsidiara, o asociere in participatie sau sucursala a unei entitati raportoare, ale carei activitati se desfasoara intr-o alta tara sau moneda decat cea a entitatii raportoare.

Activele si datoriile operatiunilor din strainatate, incluzand fondul comercial si ajustarile la valoare justa care decurg din achizitie sunt convertite in RON la cursul de schimb de la data raportarii. Veniturile si cheltuielile operatiunilor din strainatate, excluzandu-le pe acelea care isi desfasoara activitatea in tari cu economie hiperinflationista, sunt convertite in RON la cursul mediu de schimb de la data tranzactiilor.

Diferentele de curs provenind din conversia tranzactiilor aferente operatiunilor din strainatate sunt recunoscute direct in capitalurile proprii. Atunci cand operatiunea din strainatate isi inceteaza activitatea, rezerva de traducere aferenta diferentelor de curs este partial sau in totalitate recunoscuta in contul de profit si pierdere.

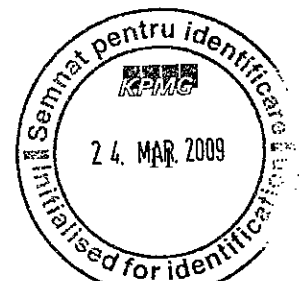
c) **Contabilizarea efectului hiperinflatiei**

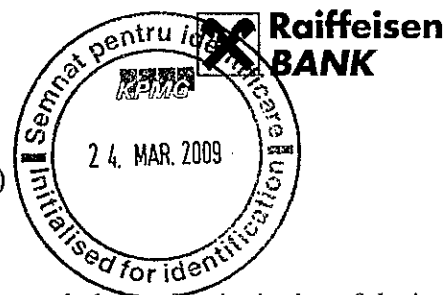
Conform IAS 29 si IAS 21, situatiile financiare ale unei intreprinderi a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste ar trebui prezentate in termenii puterii de cumparare curente a monedei la data intocmirii bilantului, adica elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea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





3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

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.

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 a dobanzii efective include toate spezele si comisioanele platite sau primite intre partile contractuale, 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 amortizate 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) 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) 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 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 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.

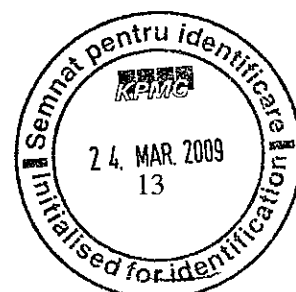
h) Dividende

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.

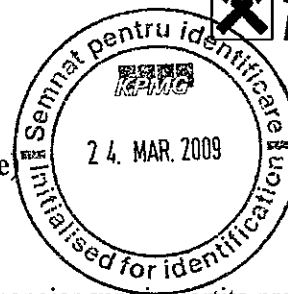
Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului in perioada in care au fost declarate si aprobate de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Singurul profit disponibil pentru repartizare este profitul anului inregistrat in conturile statutare romanesti si este diferit de profitul reflectat in 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 fiecărei 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 diminuată in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului curent si amanat este la 31 decembrie 2008 de 16% (31 decembrie 2007: 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 (continuare)****k) Active si datorii financiare (continuare)****(i) Clasificare (continuare)**

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

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.

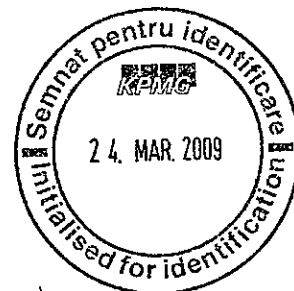
(ii) Recunoastere

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 obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile 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 (continuare)*

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.

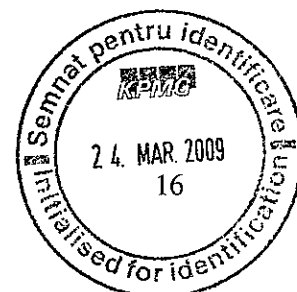
(iv) *Compensari*

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 rambursarile 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. Toate estimarile si judecatile semnificative utilizate pentru determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare sunt detaliate in nota 5.

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

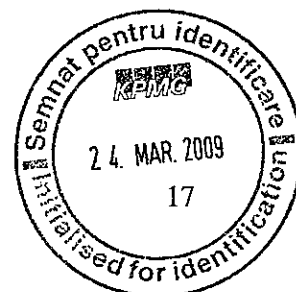
(vii) *Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare*

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)

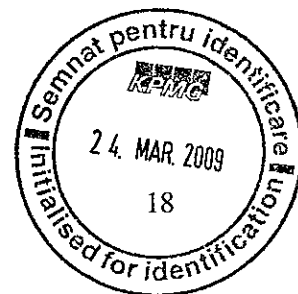
Credite si avansuri acordate clientilor

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 concesii 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 plata 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.

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).



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)*

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.

Metodologia Grupului pentru estimarea deprecierii valorii creditelor si avansurilor acordate clientilor este 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.

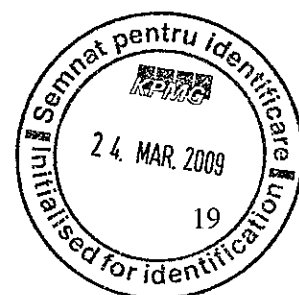
Grupul revizuieste cu regularitate metodologia si premisele folosite pentru estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru a reduce diferentele intre pierderile estimate si cele reale.

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 deprecierei 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;
- activele si datoriile financiare sunt parte integrata a unui grup de active financiare sau datorii financiare, si sunt gestionate, evaluate si raportate conducerii in baza valorii juste conform documentatiilor de management al riscului si al strategiei de investitii; sau
- sunt contracte hibride prin care o entitate poate prezenta intregul contract la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

Nota 6 detaliaza fiecare clasa de activ sau datorie financiara care se prezinta la valoare justa prin contul de profit si pierdere. Activele financiare desemnate la valoare justa prin contul profit si pierdere sunt reprezentate de; obligatiuni listate sau nelistate si alte instrumente financiare cu venit fix emise de catre guvern sau corporatii. Grupul a luat aceasta decizie datorita faptului ca aceste active fac parte dintr-un grup de active financiare evaluate si raportate intern pe bazara valorii juste in concordanta cu procedurile de management al riscului si strategia de investitii a Grupului.

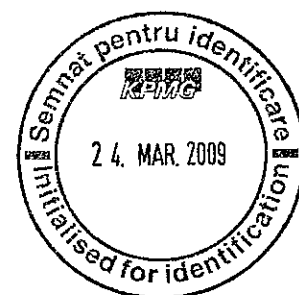
l) Numerar si echivalente de numerar

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 parte 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 Banca Nationala a Romaniei.

Investitiile pastrate pana la maturitate sunt active financiare non derivative cu plati fixe sau variabile si maturitati exacte pe care managementul Grupului estimeaza ca are intentia si abilitate de a le pastra pana la maturitate.

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 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.

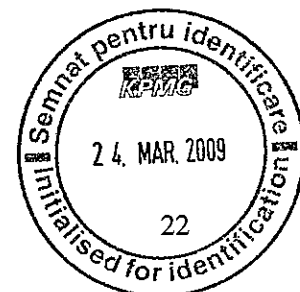
Cheltuielile generate de inlocuirea unei componente a elementelor de imobilizari corporale care este evidentiata separat, inclusiv inspectii sau reparatii capitale, sunt capitalizate. Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate in masura in care acestea imbunatatesc performantele viitoare ale acelor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

Amortizarea

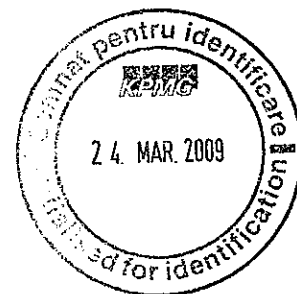
Amortizarea este calculata prin metoda liniara pe parcursul duratei de viata estimate pentru fiecare element din categoria imobilizarilor corporale si este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Bunurile dobandite prin leasing sunt amortizate pe perioada mai mica intre durata leasingului si durata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

Duratele de viata valabile in perioada curenta, 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*

Fondul comercial si fondul comercial negativ apar la achizitionarea unei subsidiare sau a unei asociatii in participatiune. 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, datoriilor si datoriilor contingente ale entitatii 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 patru ani.

s) **Active utilizate prin leasing operational**

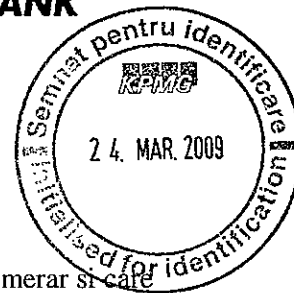
Contractele de leasing incheiate de Grup in calitate de locatar imbraca forma contractelor de leasing operational iar activele care fac obiectul acestora nu sunt recunoscute in bilantul Grupului.

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 de dobanda efective.

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 cheltuiala 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 salariati.

Beneficiile angajatilor pe termen lung

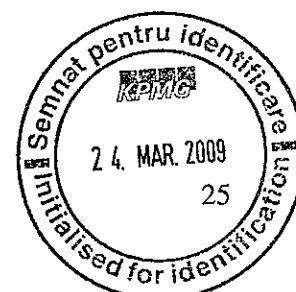
Obligatia neta a Grupului in ceea ce priveste beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentata de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajatii le-au castigat in schimbul serviciilor prestate de catre acestia in perioada curenta si perioade anterioare.

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 (vezi nota 3.1).

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)

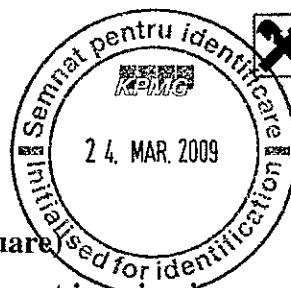
x) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in bilant atunci cand pentru Grup se naste o obligatie legata de un eveniment trecut, obligatie care poate fi estimata in mod rezonabil, si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie. 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 care nu sunt inca in vigoare si/sau nu au fost aplicate in aceste situatii financiare

Anumite standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor existente nu sunt in vigoare pentru exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2008 si nu au fost aplicate in intocmirea acestor situatiilor financiare:

- Amendamentul la IFRS 2 “Plata pe baza de actiuni” (data de aplicare incepand cu 1 ianuarie 2009). Amendamentele la acest standard clarifica definitia conditiilor pentru intrarea in drepturi si introduce conceptul de neintrare in drepturi. Conditii de neintrare in drepturi vor fi incluse in valoarea justa la data acordarii iar imposibilitatea indeplinirii conditiilor de neintrare in drepturi va duce in general la tratarea acestora ca anulare. Impactul aplicarii acestui standard este inca analizat de Grup.
- IFRS 3 (revizuit) “Combinari de intreprinderi” (data de aplicare incepand cu 1 iulie 2009). Domeniul de aplicare a standardului revizuit a fost modificat si definitia afacerii a fost extinsa. Standardul revizuit include o serie de modificari potential semnificative care includ: a) toate elementele transferate de catre cumparator sunt recunoscute si masurate la valoarea justa de la data achizitiei, inclusiv contingentele transferate; b) modificarile ulterioare in contingentele transferate vor fi recunoscute in contul de profit si pierdere; c) costurile de tranzactie, altele decat costurile de emisie a actiunilor si datoriilor, vor fi recunoscute ca o cheltuiala; d) cumparatorul poate alege sa masoare orice interese 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. Intrucat standardul revizuit nu va fi aplicat in combinari de intreprinderi inainte de data de aplicare, standardul revizuit probabil nu va avea nici un impact asupra situatiilor financiare cu privire la combinarile de intreprinderi ce au loc inainte de data de aplicare a standardului revizuit.
- IAS 23 (amendament), „Costurile indatorarii” (data de aplicare incepand cu 1 ianuarie 2009). Standardul revizuit elimina optiunea de a inregistra ca si cheltuiala costurile indatorarii si solicita unei entitati capitalizarea costurilor indatorarii care sunt direct atribuibile unui activ eligibil (un activ care necesita o perioada substantiala de timp pentru a fi gata in vederea utilizarii sau pentru vanzare). In prezent acesta nu este aplicabil Grupului intrucat acesta nu detine active eligibile.
- IFRS 8, “Segmente de activitate” (data de aplicare incepand cu 1 ianuarie 2009). Acest standard introduce “abordarea managementului” pentru segmentele de raportare si solicita prezentarea segmentelor pe baza componentelor entitatii pe care managementul le monitorizeaza in a lua decizii operationale. Segmentele operationale sunt componentele entitatii despre care sunt disponibile informatii financiare distincte, analizate regulat de catre management in vederea alocarii resurselor si evaluarii performantei fiecarui segment. Impactul aplicarii acestui standard este inca analizat de Grup.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

y) Standarde, interpretari si amendamente care nu sunt inca in vigoare si/sau nu au fost aplicate in aceste situatii financiare (continuare)

- IAS 1 (revizuit) „Prezentarea situatiilor financiare”(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 situatia profitului cuprinzator. Elementele de venituri si cheltuieli si alte componente ale profitului cuprinzator pot fi prezentate fie intr-o singura situatie a profitului cuprinzator (care combina in mod unitar contul de profit si pierdere si toate modificarile in capitaluri, altele decat cele cu actionarii in calitatea lor de actionari, intr-o singura situatie), sau in doua situatii separate (o situatie separata a contului de profit si pierdere, urmata de o situatie a profitului cuprinzator). In prezent Grupul evalueaza posibilitatea prezentarii unei singure situatii a profitului cuprinzator sau a doua situatii separate.
- Amendamente la IAS 27, “Situatiile financiare consolidate si individuale” (data de aplicare incepand cu 1 ianuarie 2009). Amendamentele elimina definitia de „metoda a costurilor” in prezent prevazuta in IAS 27 si in schimb cere ca toate dividendele unei filiale, unei entitati controlate in comun sau unei entitati asociate sa fie recunoscute ca venituri in situatiile financiare individuale ale investitorului cand dreptul de a primi dividendul este stabilit. In plus, amendamentele ofera indrumare in cazul in care venitul din dividende este considerat a fi un indicator de depreciere. In prezent Grupul evalueaza posibilul impact pe care aceste amendamente il vor avea in viitor asupra situatiilor financiare.
- IAS 27 (revizuit) “Situatiile financiare consolidate si situatii financiare individuale” (data de aplicare incepand 1 ianuarie 2009). In standardul revizuit termenul de interes minoritar a fost inlocuit de interes fara control, si este definit ca “participatia intr-o filiala care nu este atribuibila, direct sau indirect unei companii mama”. Standardul revizuit modifica si contabilizarea interesului fara control, pierderea controlului intr-o filiala, si alocarea profitului sau pierderii si a altor profituri cuprinzatoare intre interesul cu sau fara control. IAS 27 revizuit nu este relevant pentru operatiunile Grupului deoarece Grupul nu are interese in filiale ce vor fi afectate de revizuirea acestui standard.
- Amendamente la IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare si descriere” si IAS 1, “Cadrul general pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare anuale” (data de aplicare 1 Ianuarie 2009). Amendamentele introduc 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 amendamente nu sunt relevante pentru situatiilor financiare ale Grupului deoarece nici o entitate a Grupului nu a emis in trecut instrumente livrabile care ar putea fi afectate de aceste amendamente.
- Amendament la IAS 39 „Instrumente financiare: Recunoastere si evaluare” (data de aplicare incepand cu 1 iulie 2009). Amendamentul standardului clarifica aplicarea principiilor existente ce determina daca riscurile specifice sau cota parte din cash flow sunt eligibile pentru a indica o relatie de acoperire. In indicarea relatiei de acoperire riscurile sau cota parte trebuie sa fie separat identificabile si masurate cu precizie; totusi inflatia nu poate fi indicata, cu exceptia anumitor circumstante. Amendamentul IAS 39 nu este relevant pentru Grup intrucat aceasta nu aplica contabilitatea de acoperire a riscului.
- IAS 40 „Investitii imobiliare” (data de aplicare incepand cu 1 ianuarie 2009). IAS 40 este modificat pentru a include proprietatile imobiliare in constructie sau dezvoltare pentru utilizarea ulterioara ca si investitii imobiliare, asa cum sunt definite “investitiile imobiliare”. Astfel, proprietatile imobiliare sunt incluse in scopul lui IAS 40; anterior acestea erau reglementate conform lui IAS 16. Grupul va adopta acest amendament de la 1 ianuarie 2009.

Note la situatiile financiare consolidate

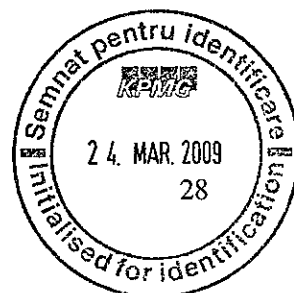
3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

y) Standarde, interpretari si amendamente care nu sunt inca in vigoare si/sau nu au fost aplicate in aceste situatii financiare (continuare)

- IFRIC 13 “Programele de fidelizare a clientilor” (data de aplicare incepand cu 1 iulie 2008). Interpretarile explica modul in care entitatile ce acorda facilitati de fidelizare a clientilor care cumpara bunuri si servicii trebuie sa isi inregistreze obligatiile de acordare a bunurilor si serviciilor gratuite sau cu discount clientilor eligibili pentru aceste facilitati. Entitatile sunt obligate sa aloc o parte a vanzarii initiale catre facilitatea de fidelizare si sa recunoasca aceasta parte ca venit atunci cand si-au indeplinit obligatiile. Grupul estimeaza ca aceasta interpretare nu va avea nici un impact asupra situatiilor financiare.
- IFRIC 15 „Contracte de constructie a proprietatilor imobiliare” (aplicabil incepand cu 1 ianuarie 2009). IFRIC 15 atesta ca veniturile care decurg din contracte de construire a proprietatilor imobiliare sunt recunoscute in relatie cu stadiul de executie a contractului de activitate in urmatoarele cazuri:
 1. contractul indeplineste definitia contractului de constructie in conformitate cu IAS 11.3;
 2. contractul este doar pentru prestarea de servicii in conformitate cu IAS 18 (ex. entitati nu i s-a cerut sa furnizeze materiale de constructii); si
 3. contractul este pentru vanzarea de bunuri dar criteriile de recunoastere a veniturilor in conformitate cu IAS 18.14 sunt indeplinite in mod continuu pe masura ce constructia progresa.

In toate celelalte cazuri venitul este recunoscut cand toate criteriile de recunoastere a veniturilor in conformitate cu IAS 18.14 sunt satisfacute (ex. la terminarea constructiei sau la livrare). IFRIC 15 nu e relevant operatiunilor pe care le desfasoara Grupul intrucat Grupul nu ofera servicii de constructie a proprietatilor imobiliare.

- IFRIC 16 „Acoperirea investitiei nete in operatiuni straine” (aplicabil din 1 octombrie 2008). Interpretarea explica tipul de expunere ce poate fi acoperita, unde in cadrul unui grup elementul acoperit va fi tinut, daca metoda de consolidare afecteaza eficienta operatiunilor de acoperire, forma pe care instrumentul de acoperire o poate lua si ce sume sunt reclasificate din capitaluri in contul de profit si pierdere la vanzarea operatiunilor straine. Standardul nu este aplicabil Grupului.
- IFRIC 17 „Distribuirea activelor nemonetare actionarilor” (aplicabil prospectiv incepand cu 15 iulie 2009). Interpretarea se aplica distribuirilor ne-reciproce de active nemonetare actionarilor in capacitatea lor de actionari. Conform interpretarii o datorie de a plati un dividend trebuie recunoscuta atunci cand distribuirea dividendului este autorizata adecvat si nu mai este la dispozitia entitatii si va fi masurat la valoarea justa a activelor ce urmeaza a fi distribuite. Valoarea dividendului de platit trebuie sa fie masurata la fiecare data de raportare, iar modificarile in valoarea vor fi recunoscute in capitaluri ca ajustare la valoarea distribuita. Cand dividendul este stabilit, diferenta, daca exista, dintre valoarea activului distribuit si valoarea dividendului de plata trebuie inregistrata in contul de profit si pierdere. Cum interpretarea este aplicabila doar din 15 iulie 2009, nu va impacta situatiile financiare anterioare datei de aplicare a acestei interpretari.



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar

a) Introducere

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

- Riscul de credit
- 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.

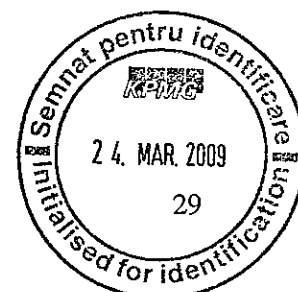
Cadrul gestionarii riscurilor

Directoratul Grupului este responsabil pentru implementarea si monitorizarea cadrului de gestionare al riscurilor. Comitetul de Gestionare a 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 cu regularitate Directoratului.

Cadrul de gestionare al riscurilor este definit in strategia de risc, elaborata si revizuita cu o frecventa anuala. Profilul de risc este de asemeni revizuit cu o frecventa anuala si cuprinde evaluarea tuturor riscurilor considerate semnificative.

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

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

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, in situatia in care desfasoara activitati de finantare a operatiunilor de leasing financiar sau in calitatea sa de emitent de garantii.

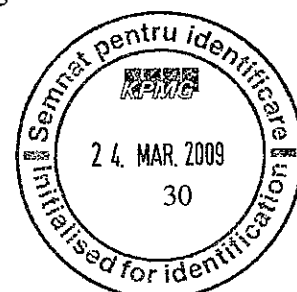
Riscul de credit asociat activitatilor de tranzactionare si investitie este gestionat prin intermediul proceselor de management al riscului de credit ale Grupului. Riscul este diminuat prin selectarea unor parteneri cu performante financiare solide, prin monitorizarea activitatii acestora, prin folosirea 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 si din desfasurarea activitatilor de acordare de finantari pentru operatiunie de leasing financiar. In aceste cazuri, 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 37).

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 creditare*, prin care se urmareste asigurarea mentinerii unui portofoliu de credite sanatos , prin stabilirea unor limite corespunzatoare si definirea unor criterii specifice de creditare pentru anumite produse, categorii de clienti etc.
- *Stabilirea si implementarea unor proceduri privind:* tratamentul si evaluarea garantiilor, revizuirea periodica a creditelor, clasificarea si raportarea portofoliului de credite, documentatia juridica aferenta activitatii de creditare, urmarirea si tratamentul creditelor neperformante, asigurarea conformitatii cu cerintele statutare si ale organelor de reglementare.
- *Stabilirea structurii de autorizare a aprobarii si reinnoirii facilitatilor de credit:* limitele de autorizare pot fi stabilite la nivelul individual al unor analisti de risc desemnati sau la nivelul Comitetului de Credit sau al organului de aprobare desemnat la nivel de Grup. Limitele de autorizare sunt stipulate in regulamentul de functionare a Comitetului de Credit si sunt stabilite in functie de criterii precum valoarea creditului, concordanta cu politica de creditare etc.
- *Evaluarea si revizuirea riscului de credit* are loc in conformitate cu limitele de autorizare stabilite in regulamentul de functionare al Comitetul de Credit si cu cerintele regulatorii.



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

b) Riscul de Credit (continuare)

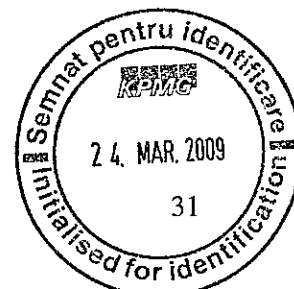
(i) Gestionarea riscului de credit (continuare)

- *Limitarea concentrării expunerii pe terti, arii geografice, industrii si pe emitent, categoria de clasificare a creditului, lichiditatea pietii si tara (pentru titluri detinute ca investitii).* Riscul de concentrare este monitorizat in cadrul activitatii de management al portofoliului si este analizat lunar prin rapoarte prezentate catre personalul angajat in activitatea de creditare si catre management.
- *Dezvoltarea si mentinerea sistemelor de clasificare a clientilor in functie de gradul de risc.* La nivel de Grup se utilizeaza sisteme unitare de clasificare a clientilor in functie de gradul de risc. Aceste sisteme cuprind atat metodologii de atribuire de rating-uri cat si cele bazate pe utilizarea de scoring-uri. Grupul efectueaza periodic revizuirea sistemelor de clasificare a clientilor. Gradul de risc masurat prin intermediul sistemelor mentionate sta la baza stabilirii cuantumului de provizioane necesare acoperirii riscului de neplata.
- *Revizuirea, verificarea conformitatii unitatii cu limitele stabilite conform politicilor de creditare si a procedurilor interne.*
- Raportari periodice despre calitatea portofoliului de credite sunt prezentate Comitetului de Credite si sunt propuse masuri adecvate de rectificare.
- *Furnizarea de informatii, indrumari si expertize* punctelor de lucru pentru a promova practica cea mai adecvata in 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 pentru creditele supuse aprobarii in centrala.

Grupul a finalizat procesul de centralizare atat al aprobarii cat si a administrarii tuturor creditelor, fapt care duce la imbunatatirea calitatii portofoliului de credite si la o mai buna monitorizare.

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



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

b) Riscul de Credit (continuare)

(ii) *Expunerea la riscul de credit*

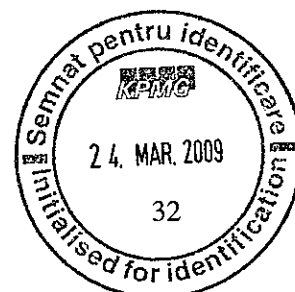
Concentrarile de risc de credit semnificative iau nastere pe tipuri de clienti in functie de creditele, avansurile si angajamentele de credit acordate de Grup.

Concentrarea riscului de credit aferent instrumentelor financiare se analizeaza atat la nivel de portfoliu cat si pentru segmente de clienti care prezinta caracteristici economice similare si a caror capacitate de rambursare este similar afectata de schimbarile in mediul economic.

Principala concentrare a riscului de credit deriva din expunerea individuala, pe segmente de clienti in ceea ce priveste creditele si avansurile acordate de Grup, angajamentele de credit si garantiile emise.

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

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
Clienti retail	6.803.891	4.521.243
Clienti corporativi, din care:		
Agricultura	323.174	151.790
Electricitate, petrol si gaze naturale	316.255	395.858
Productie	1.854.769	1.483.957
Constructii	1.121.713	649.936
Comert cu amanuntul si en-gros	1.878.844	1.909.893
Servicii	1.222.600	1.101.817
Sectorul public	1.040.089	1.094.243
Titluri de valoare	1.197.530	569.413
Credite acordate bancilor		1.603.003
Total	16.118.838	13.481.153



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

b) Riscul de Credit (continuare)

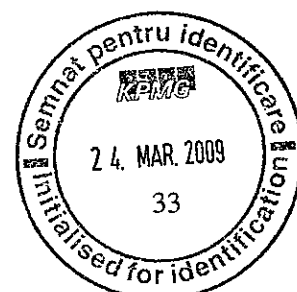
(ii) Expunerea la riscul de credit (continuare)

Credite si avansuri acordate clientilor

In mii RON

	Nota	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
<i>Provizion individual</i>			
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		19.654	2.474
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		19.387	8.079
Clasa 10 (restant)		111.792	71.944
Fara rating*		173.202	121.582
Valoare bruta		324.035	204.079
Provizion individual	20	(228.395)	(154.852)
Valoare contabila neta		95.640	49.227
<i>Provizion colectiv</i>			
Clasa 1 (risc scazut)		17.404	19.353
Clasa 2 (credit excelent)		14.920	11.767
Clasa 3 (credit foarte bun)		203.108	101.046
Clasa 4 (credit bun)		600.529	357.120
Clasa 5 (credit stabil)		408.209	439.299
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		1.223.297	856.648
Clasa 7 (credit marginal)		923.384	804.704
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		868.258	591.165
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		363.066	181.300
Finantarea Proiectelor		547.086	38.674
Fara rating		5.113.621	4.074.234
Valoare bruta		10.282.882	7.475.310
Provizion colectiv	20	(196.706)	(59.101)
Valoare contabila neta		10.086.176	7.416.209

* Categoria „fara rating” cuprinde persoane fizice si intreprinderi foarte mici (micro) pentru care Grupul nu aplica modelele de rating, provizionul fiind calculat pe baza ratelor istorice de pierdere aferente modelului bazat pe rate de dobanda variabile.



Note la situatiile financiare consolidate

4. 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 2008	31 decembrie 2007
<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)		117	20.190
Clasa 7 (credit marginal)		-	31.260
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		-	19.246
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		-	9.069
Fara rating		-	31.969
Valoare contabila		117	152.381
<i>Nici restante nici provizioane</i>			
Clasa 1 (risc scazut)		-	339.103
Clasa 2 (credit excelent)		669.260	984
Clasa 3 (credit foarte bun)		-	30.306
Clasa 4 (credit bun)		23.140	48.827
Clasa 5 (credit stabil)		-	38.365
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		-	61.046
Clasa 7 (credit marginal)		429	91.197
Clasa 8 (credit slab – Substandard)		-	55.958
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		28.865	51.724
Clasa 10 (restant)		-	28
Fara clasa		-	441.910
Valoare contabila		778.615	1.159.448
Total valoare contabila neta credite si avansuri acordate clientilor	20	10.960.548	8.777.265

(*)Expunerea creditelor cu restanta de leasing dar fara provizion aflate in portofoliul Raiffeisen Leasing IFN S.A.

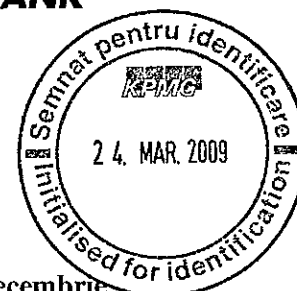
Creditele si avansurile acordate bancilor in valoare de 359.973 mii RON (2007: 1.603.003 mii RON) precum si titlurile de valoare in suma de 1.197.530 mii RON (2007: 569.413 mii RON) sunt incadrate toate in categoria nici restante, nici provizionate.

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 ale Grupului.

O analiza a valorii juste a garantiilor (prezentata ca fiind valoarea minima dintre expunere si colateral pe fiecare credit in parte) aferente creditelor acordate clientilor se prezinta dupa cum urmeaza:

Note la situatiile financiare consolidate**4 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)****b) Riscul de credit (continuare)****(ii) Expunerea la riscul de credit (continuare)***In mii RON*

	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
<i>Valoarea garantiilor aferente creditelor provizionate individual</i>		
Proprietati	57.480	34.584
Titluri de imprumut	-	217
Echipamente si mijloace de transport	34.712	20.507
Alte garantii	14.212	12.010
Depozite colaterale	5.080	-
Materiale de constructii si alte bunuri similare	-	-
	111.484	67.318
<i>Valoarea garantiilor aferente creditelor provizionate colectiv</i>		
Proprietati	2.147.289	2.112.135
Titluri de imprumut	221.455	10.738
Echipamente si mijloace de transport	998.180	116.371
Materiale de constructii si alte bunuri similare	102.413	27.931
Cesiune de creante	0	62.323
Actiuni	19.291	14.258
Depozite colaterale	54.200	870.152
Scrisori de garantie	17.191	-
Garantii corporatiste	43.931	-
Garantii de stat	73.278	-
Alte garantii	318.114	66.113
	3.995.342	3.280.021
<i>Valoarea garantiilor aferente creditelor restante dar fara provision</i>		
Echipamente si mijloace de transport	453	152.381
Proprietati	533	-
	986	152.381
<i>Valoarea garantiilor aferente creditelor fara restante si fara provizion</i>		
Proprietati	2.591.795	619.731
Titluri de imprumut	53.093	17.954
Garantii de stat	39.412	126.401
Garantii corporatiste	454	1.190
Scrisori de garantie	-	25.296
Echipamente si mijloace de transport	21.882	539.188
Materiale de constructii si alte bunuri similare	23	39.185
Cesiune de creante	-	182.187
Actiuni	-	6.283
Depozite colaterale	9.503	1.104.576
Alte garantii	9.529	44.489
	2.725.691	2.706.480



Note la situatiile financiare consolidate

4. 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 va 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 termene de renegociere

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

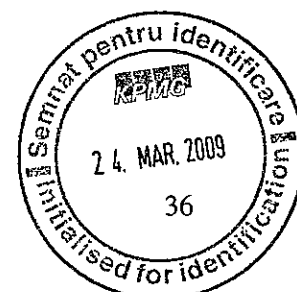
Provizioane de depreciere

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 probabilitatii de neplata, dar pentru care nu pot fi identificate pierderi si drept urmare nu fac 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 30).

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

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

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

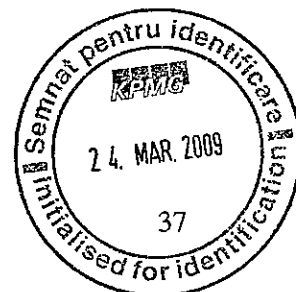
Analiza valorilor brute si nete (tinand seama de depreciere) a activelor provizionate individual pe grade de risc este prezentata mai jos:

	Brut	Net
<i>In mii RON</i>		
<i>Provizion individual</i>		
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)	19.654	5.801
Clasa 9 (credit foarte slab - indoielnic)	19.387	5.722
Clasa 10 (restant)	111.792	32.996
Fara rating	173.202	51.121
Total 31 decembrie 2008	324.035	95.640
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)	2.474	597
Clasa 9 (credit foarte slab - indoielnic)	8.079	1.949
Clasa 10 (restant)	71.944	17.354
Fara rating	121.582	29.327
Total 31 decembrie 2007	204.079	49.227

c) 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 lichida un activ la un pret rezonabil, intr-o perioada de timp scurta.

Trezoreria primeste informatii de la unitatile din cadrul Grupului (Corporatii si Persoane fizice) privind volumul previzionat al activitatii atat in ceea ce priveste creditele cat si depozitele, precum si detalii privind proiectele ce implica un flux viitor de lichiditati. Pentru a acoperi eventuale fluxuri neasteptate de lichiditati este metinut un portofoliu format din titluri cu rata fixa ce pot fi folosite ca si garantii pentru imprumuturi de la Banca Centrala si depozite interbancare pe termen scurt. Necesitatile de lichiditati nete ale Grupului sunt acoperite de catre trezorerie prin intermediul finantarilor de pe piata monetara pe termen scurt in scopul acoperirii fluctuatiilor pe termen scurt si finantarilor pe termen lung ca de exemplu imprumuturi pe termen lung de la compania mama sau de la terte parti (Instituti Financiare internationale) pentru a acoperi orice necesitate de lichiditate structurala.



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

Grupul se bazeaza atat pe depozite atrase de la clienti cat si pe imprumuturi de la banci ca sursa primara de finantare. Depozitele atrase de la clienti au in general maturitati scurte, o parte din acestea fiind rambursabile la cerere, in timp ce imprumuturile atrase de la banci au in mod uzual o maturitate mai mare de un an. Depozitelor clientilor sunt in mod specific pe termen scurt, fapt care, creste riscul de lichiditate al Grupului, risc ce este administrat prin mentinerea unor dobanzi competitive si monitorizarea constanta a tendintelor pietei; din punct de vedere istoric marea majoritate a depozitelor sunt reinnoite.

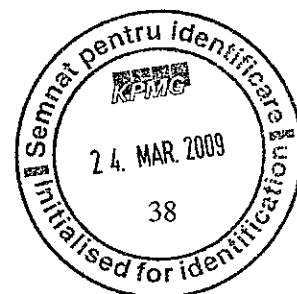
Riscul de lichiditate este administrat in conformitate cu Strategia de lichiditate si Strategia de lichiditate in situatii de criza, impreuna cu procedurile dedicate, toate acestea fiind supuse revizuirii si aprobarii de catre ALCO. Un raport ce include evolutia lichiditatii Grupului, analiza pozitiei de lichiditate, a necesitatilor de finantare si orice exceptie si actiuni de remediere luate este transmis cu regularitate catre ALCO.

Pozitia zilnica a lichiditatii este administrata de catre trezorerie prin intermediul unui set vast de instrumente ce include depozite atrase si plasate pe piata monetara, investitii in obligatiuni cu dobada fixa, operatiuni de refinantare pe termen scurt de la Banca Centrala, Swapuri pe valute si altele.

Lichiditatea pe termen mediu si lung este administrata prin comparatie cu profilul de risc dorit al grupului asa cum au fost stabilite in strategia de lichiditate si aprobata de catre ALCO. Performanta grupului comparata cu acest profil este revizuita saptamanal prin intermediul unui scorecard construit in baza unor marje bilantiere si analize ale fluxurilor de numerar. Analiza pe baza de marje include indicatori precum Credite la Depozite, Active Lichide la Depozite si Imprumuturi. Analiza fluxurilor de numerar contine ecartul de lichiditate si iesirile cumulative de fluxuri de numerar. Exceptand acesti indicatori, Grupul mai monitorizeaza si depozitele mari precum si potentiala iesire de fluxuri generata de acestea. Un set de indicatori de lichiditate este monitorizat zilnic. Raportul privind ecartul de lichiditate este raportat lunar catre Banca Nationala a Romaniei (BNR); raportul fiind folosit in scopul masurarii gradului de conformitate cu limitele de lichiditate impuse de BNR.

Additional, limite de risc sunt impuse asupra unor indicatori precum Active Lichide la Credite si Expunere Extrabilantiera la Total Limite si sunt monitorizate cu o frecventa saptamanala.

Periodic, Grupul efectueaza teste de stress pe pozitia de lichiditate folosind atat scenariile de Grup cat si scenariile de piata cu diverse nivele de severitate.



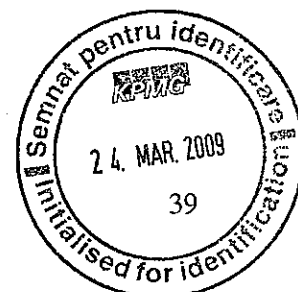
Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

Activele si datoriile Grupului analizate pe baza perioadei ramase de la 31 decembrie 2008 pana la data contractuala a scadentei sunt urmatoarele:

<i>In mii RON</i>	Pana la 3 luni	3 luni pana la 1 an	1 an la 5 ani	Peste 5 ani	Total
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	5.947.596	-	-	-	5.947.596
Active financiare detinute pentru tranzactionare	10.199	12.740	15.339	6.528	44.806
Derivative detinute pentru managementul riscului	51.036	1.041	-	-	52.077
Credite si avansuri acordate bancilor	334.473	25.000	500	-	359.973
Credite si avansuri acordate clientilor	2.148.664	2.765.851	2.972.647	3.073.386	10.960.548
Titluri de valoare	203.582	672.165	270.936	50.847	1.197.530
Total active financiare	8.695.550	3.476.797	3.259.422	3.130.761	18.562.530
Datorii financiare					
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	3.304	2	-	-	3.306
Derivative detinute pentru managementul riscului	105.386	-	-	-	105.386
Depozite de la banci	765.514	2.000	-	-	767.514
Depozite de la clienti	13.966.950	517.495	110.913	18.736	14.614.094
Credite de la banci	171.968	200.517	399.555	-	772.040
Datorii subordonate	4.982	-	346.712	-	351.694
Total datorii financiare	15.018.104	720.014	857.180	18.736	16.614.034
Surplus/(deficit) de lichiditate	(6.322.554)	2.756.783	2.402.242	3.112.025	1.948.496



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

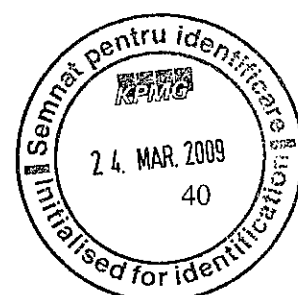
c) Riscul de lichiditate (continuare)

In mod uzual cel mai important ecart de lichiditate este inregistrat pe prima banda de scadenta, in principal datorita depozitelor de la clientela nebancara, care au tendinta de a fi concentrate pe benzi de scadenta sub 3 luni. In practica aceste depozite sunt insa reinnoite intr-o proportie foarte mare. Pe de alta parte plasamentele la clientela nebancara sunt concentrate pe benzi de scadenta ce depasesc 3 luni. Acest comportament al populatiei si al agentilor comerciali determina ecartul pozitiv de pe celelalte benzi de scadenta.

Datoriile financiare ale Grupului analizate pe perioada ramasa de la data raportarii folosind fluxuri de numerar nediscountate la 31 decembrie 2008 sunt dupa cum urmeaza:

<i>In mii RON</i>	Pana la 3 luni	3 luni pana la 1 an	1 an la 5 ani	Peste 5 ani	<u>Total</u>
Datorii financiare					
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	1.486.757	-	-	-	1.486.757
Derivative detinute pentru mangementul riscului	2.884.062	-	-	-	2.884.062
Depozite de la banci	817.928	53.946	111.991	-	983.865
Depozite de la clienti	14.015.094	531.389	113.926	18.741	14.679.150
Credite de la banci	184.837	203.994	408.321	-	797.152
Obligatiuni emise	-	-	-	-	-
Datorii subordonate	5.497	16.490	409.556	-	431.543
Total datorii financiare	19.394.175	805.819	1.043.794	18.741	21.262.529

Sumele prezentate in tabelul de mai sus reprezinta o analiza a maturitatilor contractuale aferente datoriilor financiare prezentate in conformitate cu IFRS 7 in timp ce fluxurile de numerar nediscountate sunt prezentate pe benzi de maturitate predefinite si difera de sumele incluse in bilant datorita faptului ca sumele prezentate in bilant sunt prezentate discountat.



Note la situatiile financiare consolidate

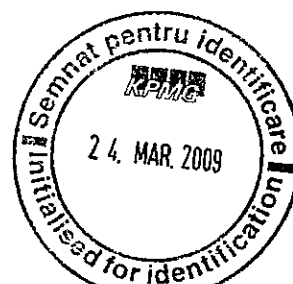
4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

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 an 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 mangementul 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 mangementul 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	11.640	220.908	393.823	-	626.371
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

Ecartul inregistrat in prima banda de scadenta a crescut de la 3.491.823 mii RON in 2007 la 6.322.554 mii RON in 2008, fiind generat in principal de cresterea depozitelor in prima banda de scadenta, de cresterea depozitelor atrase de pe piata interbancara, si de reducerea plasamentelor pe piata interbancara compensata de cresterea soldului disponibilitatilor la banci centrale 1,157,948 mii RON.



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

d) Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare detinute de acesta sa fie afectate de modificari ale variabilelor de piata, cum ar fi rate ale dobanzii, cursuri de schimb sau alti indicatori financiari. Managementul riscului de piata are ca obiectiv monitorizarea si mentinerea in parametri acceptabili a expunerilor la riscul de piata concomitent cu optimizarea randamentului la riscurile asumate.

Grupul administreaza expunerea la riscul de piata a portofoliului detinut pentru tranzactionare separat de cea a activitatilor din afara portofoliului de tranzactionare.

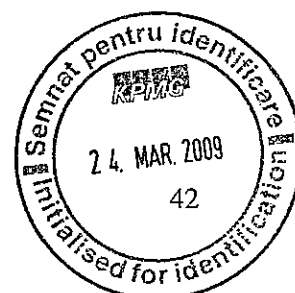
Expunerea la riscul de piata - portofoliul detinut pentru tranzactionare

Instrumentul principal folosit in masurarea si controlul expunerii la riscul de piata aferent portofoliului de tranzactionare este valoarea la risc (VaR). Valoarea la 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). Modelul utilizat de Grup foloseste un nivel de incredere de 99% si o perioada de detinere de o zi.

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:

- O perioada de detinere de 1 zi implica faptul ca este posibila acoperirea sau inchiderea pozitiei in acest interval. Aceasta ipoteza este una realista in aproape toate cazurile, dar ea nu poate sa fie valida in situatiile in care in piata exista o lipsa severa de lichiditate pentru o perioada prelungita;
- Nivelul de incredere de 99% nu reflecta pierderile care pot aparea dincolo de acest nivel. Chiar si in acest model folosit, exista o probabilitate de 1% ca pierderile sa depasesasca valoarea la risc;
- Valoarea la risc se calculeaza luand in considerare expunerea 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 acopera toate scenariile posibile, in special cele cu caracter exceptional;
- Valoarea la risc este dependenta de pozitia Bancii 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, si riscul ratei dobanzii pentru portofoliul de tranzactionare si pentru activitatile din afara portofoliului de tranzactionare. Structura generala a limitelor pentru VaR este revazuta si aprobata de catre Comitetul pentru Active si Pasive. VaR este calculat zilnic pentru riscul valutar si pentru riscul de rata a dobanzii pentru portofoliul de tranzactionare si saptamanal pentru activitatile din afara portofoliului de tranzactionare. Rapoarte ale utilizarii limitelor pentru VaR sunt prezentate zilnic conducerii si lunar Comitetului pentru Active si Pasive.



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

d) Riscul de piata (continuare)

Mai jos este prezentat un sumar al analizei de VaR aferent portofoliului de tranzactionare, pentru riscul de dobanda si riscul valutar la 31 decembrie 2008, respectiv 2007:

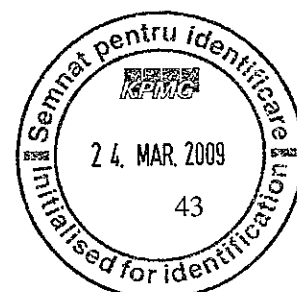
<i>In mii RON</i>	31 Decembrie	Risc mediu	Risc maxim	Risc minim
2008				
Risc valutar	430	610	2,476	27
Risc de dobanda	183	129	284	62
Alt risc de piata	-	-	-	-
Covariatie	-	-	-	-
Total	613	739	2,760	89
2007				
Risc valutar	413	247	737	35
Risc de dobanda	92	245	433	31
Alt risc de piata	-	-	-	-
Covariatie	-	-	-	-
Total	505	492	1,170	66

Gestionarea riscului de rata a dobanzii – activitatile din afara portofoliului de tranzactionare

Riscul principal la care sunt expuse activitatile din afara portofoliului de tranzactionare este riscul de pierdere ca urmare a modificarilor in fluxurile de numerar viitoare sau a valorii de piata a instrumentelor financiare determinate de fluctuatia ratelor de dobanda. Riscul ratei dobanzii este gestionat in principal prin monitorizarea ecartului (gap-ului) privind rata dobanzii si printr-un sistem de limite pre-aprobate pentru intervalele de refixare a ratelor de dobanda. Comitetul pentru Active si Pasive este organismul care este responsabil pentru respectarea acestor limite, fiind asistat in monitorizarea zilnica a acestor limite de catre Managementul Riscului.

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 terte 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 terte parti, la intervale determinate de timp, diferenta intre rata fixa si o rata variabila de dobanda.



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

d) Riscul de piata (continuare)

In tabelul de mai jos este detaliat ecartul Grupului privind rata dobanzii pentru portofoliul de active si datorii financiare din afara portofoliului de tranzactionare la data de 31 decembrie 2008:

<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	5.083.850	-	-	-	863.746	5.947.596
Credite si avansuri acordate bancilor	359.455	25	493	-	-	359.973
Credite si avansuri acordate clientilor	8.676.604	1.273.454	1.007.007	3.483	-	10.960.548
Titluri de valoare	41.114	845.330	301.597	9.489	-	1.197.530
	14.161.023	2.118.809	1.309.097	12.972	863.746	18.465.647
Depozite de la banci	(767.514)	-	-	-	-	(767.514)
Depozite de la clienti	(14.193.093)	(329.269)	(77.451)	(14.281)	-	(14.614.094)
Credite de la banci si alte institutii financiare	(758.746)	(13.294)	-	-	-	(772.040)
Obligatiuni emise	-	-	-	-	-	-
Datorii subordonate	(351.694)	-	-	-	-	(351.694)
	(16.071.047)	(342.563)	(77.451)	(14.281)	-	(16.505.342)
Efectul derivativelor detinute pentru managementul riscului	(42.651)	(131)	(10.527)	-	-	(53.309)
Pozitie neta	(1.952.675)	1.776.115	1.221.119	(1.309)	863.746	1.906.996

Note la situatiile financiare consolidate

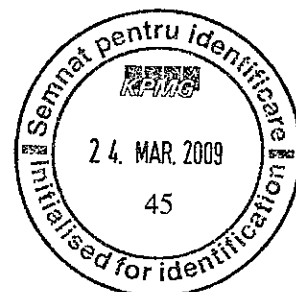
4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

d) Riscul de piata (continuare)

In tabelul de mai jos este detaliat ecartul Grupului privind rata dobanzii pentru portofoliul de active si datorii financiare din afara portofoliului de tranzactionare la data de 31 decembrie 2007:

<i>In mii RON</i>	Sub 3 luni	3 – 12	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

Gestionarea riscului de rata a dobanzii prin limitele aplicabile ecartului (gap-ului) de rata a dobanzii este suplimentat de monitorizarea senzitivitatii activelor si pasivelor financiare ale Bancii la diferite scenarii standard si nonstandard de rate de dobanda. Scenariile standard includ modificarea paralela a curbelor de randament pentru toate valutele cu 100 puncte de baza si modificarea paralela acelorasi curbe de randament 50 puncte de baza pentru maturitatile de peste 12 luni.



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continua)

d) Riscul de piata (continua)

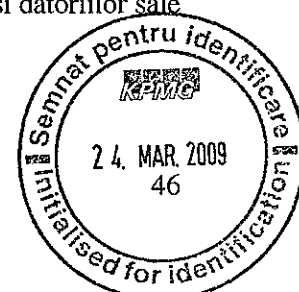
Mai jos este prezentat un rezumat al senzitivitatii portofoliului netranzactionat la cresterile sau descresterile la ratele de piata ale dobanzii (presupunand ca nu exista miscari asimetrice in curba dobanzii si o pozitie bilantiera constanta):

<i>In mii RON</i>	100 bp	100 bp	50 bp	50 bp
	Cresteri	Descresteri	Peste 1 an Cresteri	Peste 1 an Descresteri
La 31 decembrie 2007	(35,961)	37.595	(14.953)	26.823
Media perioadei	(36.510)	38.075	(14.652)	25.204
Minimul perioadei	(35.117)	39.902	(13.094)	27.100
Maximul perioadei	(38.207)	36.495	(15.601)	21.207
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

Grupul este expus la riscul de dobanda sub forma expunerii la fluctuatiile nefavorabile ale ratei dobanzii pe piata. Principalele surse ale riscului de dobanda sunt reprezentate de corelatiile imperfecte dintre data maturitatii (pentru activele si datoriile purtatoare de rate fixe de dobanda) sau data refixarii dobanzii (pentru activele si datoriile purtatoare de rate de dobanda variabile), evolutia adversa a curbei ratei randamentului (evolutia neparalela a curbelor de randamentului pentru activele si datoriile purtatoare de dobanda), corelatia imperfecta in ajustarea ratelor castigate si platite pentru diferite instrumente financiare cu caracteristici de refixare a dobanzii asemanatoare si optiunile incorporate in produsele Grupului.

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 purtatoare de dobanda intrucat activele purtatoare de dobanda au o durata mai mare si isi modifica dobanda mai rar decat datoriile purtatoare de dobanda. Acest lucru inseamna ca, in conditii de crestere a ratelor de dobanda, marja castigata se va reduce pe masura ce datoriile isi modifica ratele de dobanda mai rapid. 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 gestioneaza riscul de rata a dobanzii prin modificarea structurii activelor si datoriilor purtatoare de dobanda cu scopul optimizarii venitului din dobanzi. Pentru a realiza acest lucru, Grupul utilizeaza instrumente financiare diverse cu rata a dobanzii fixa si variabila, pentru care incearca sa controleze necorelarea intre datele la care ratele de dobanda ale activelor si datoriilor sale sunt actualizate la rata de piata sau intre datele de maturitate ale activelor si datoriilor.



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

d) Riscul de piata (continuare)

Ratele de dobanda pentru moneda locala si principalele monede straine la 31 decembrie 2008 si 2007 au fost urmatoarele:

Moneda	Rata dobanzii	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
Leu (RON)	BUBOR 3 luni	15.5%	7.8%
Euro (EUR)	EURIBOR 3 luni	2.9%	4.3%
Euro (EUR)	EURIBOR 6 luni	3.0%	4.4%
USA dollar (USD)	LIBOR 6 luni	1.7%	5.3%

Tabelul urmator detaliaza ratele de dobanda anuale medii obtinute sau oferite de catre Grup pentru activele si datoriile purtatoare de dobanda in cursul anului 2008::

	RON Rate medii de Dobanda	EUR Rate medii de Dobanda	USD Rate medii de Dobanda
Active			
Cont curent la Banca Nationala a Romaniei	3.49%	1.73%	0.94%
Active financiare detinute pentru tranzactionare	12.61%	10.48%	-
Credite si avansuri acordate bancilor	11.20%	4.27%	2.22%
Titluri de valoare	11.87%	-	-
Credite si avansuri acordate clientilor	14.51%	7.28%	5.52%
Datorii			
Depozite de la banci	10.83%	4.32%	2.57%
Depozitele clientilor	5.30%	3.11%	2.18%
Credite de la banci si alte institutii financiare	8.44%	6.70%	6.61%
Datorii subordonate	-	6.03%	-

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

	RON Rate medii de Dobanda	EUR Rate medii de Dobanda	USD Rate medii de Dobanda
Active			
Cont curent la Banca Nationala a Romaniei	2.20%	1.08%	1.10%
Active financiare detinute pentru tranzactionare	7.59%	-	-
Credite si avansuri acordate bancilor	6.00%	4.13%	5.97%
Titluri de valoare	7.52%	4.65%	9.10%
Credite si avansuri acordate clientilor	13.68%	3.61%	4.74%
Datorii			
Depozite de la banci	5.60%	4.44%	4.95%
Depozitele clientilor	3.16%	2.75%	1.87%
Credite de la banci si alte institutii financiare	8.13%	6.37%	5.04%
Datorii subordonate	-	5.34%	-

Note la situatiile financiare consolidate

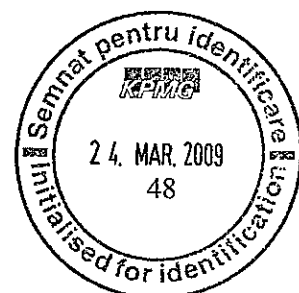
4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

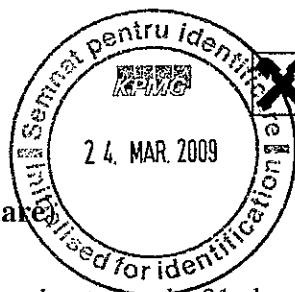
d) Riscul de piata (continuare)

Riscul Valutar

Grupul este expus riscului valutar din cauza tranzactiile de schimb valutar pe care le realizeaza. Exista de asemenea un risc bilantier legat de faptul ca activele monetare nete denuminate in valute vor avea o valoare mai mica exprimata in RON ca rezultat al miscarilor cursurilor valutare sau datoriile monetare nete in valute vor avea o valoare mai mare exprimata in RON ca rezultat al acelorasi miscari. Activele si datoriile monetare exprimate in RON si in moneda straina la 31 decembrie 2008 sunt prezentate mai jos:

<i>In mii RON</i>	RON	USD	EUR	Other	Total
Active monetare					
Numerar si echivalente de numerar	1.719.097	40.246	4.168.865	19.388	5.947.596
Active financiare detinute pentru tranzactionare	-	-	44.806	-	44.806
Derivative detinute pentru managementul riscului	52.077	-	-	-	52.077
Credite si avansuri acordate bancilor	302.259	4.794	33.800	19.120	359.973
Titluri de valoare	1.181.817	962	14.751	-	1.197.530
Participatii	44.099	-	-	-	44,099
Credite si avansuri acordate clientilor	6.051.667	355.669	2.891.027	1.662.185	10.960.548
Creante privind impozitul pe profit	747	-	-	-	747
Alte active	190.007	65.265	21.082	-	276.354
Total active monetare	9.541.770	466.936	7.174.331	1.700.693	18.883.730
Datorii monetare					
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	2.983	-	323	-	3.306
Derivative detinute pentru managementul riscului	105.386	-	-	-	105.386
Depozite de la banci	208.550	2.312	555.884	768	767.514
Depozite de la clienti	8.156.556	804.280	5.595.764	57.494	14.614.094
Credite de la banci si alte institutii financiare	3	27.041	744.996	-	772.040
Obligatiuni emise	-	-	-	-	-
Alte datorii	244.139	40.051	203.946	6.800	494.936
Datorii subordonate	-	-	351.694	-	351.694
Total datorii monetare	8.717.617	873.684	7.452.607	65.062	17.108.970
Pozitia valutara neta	824.153	(406.748)	(278.276)	1.635.631	1.774.760





Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

d) Riscul de piata(continued)

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	Other	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 valutara neta	773.722	(721.174)	478.801	728.599	1.259.948

Instrumentele financiare derivate folosite de Grup in scopul acoperirii riscului valutar includ si swapuri pe valute.

Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

e) 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.

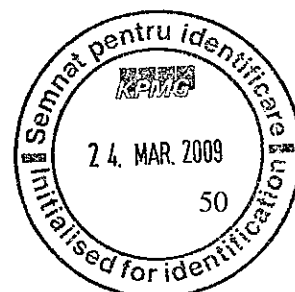
In plus, Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari, si pot acoperi nu numai aspecte fiscale dar si alte aspecte legale si regulatorii care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

f) Mediul de afaceri

Criza de pe pietele financiare internationale a continuat sa se amplifice pe parcursul lui 2008 atingand o intensitate maxima in ultimul trimestru al anului dupa falimentul bancii americane de investitii Lehman Brothers. In acel moment, pietele monetare si de credit din Europa si Statele Unite si-au redus activitatea. Pentru a reconsolida increderea participantilor de pe pietele financiare, un numar mare de bancile centrale au decis sa injecteze in piete cantitati importante de bani si sa extinda aria activelor ce pot fi acceptate drept colaterale de la institutiile financiare. Criza de pe pietele externe a avut un impact important si asupra Romaniei, cu precadere in lunile de la sfarsitul lui 2008. Cresterea aversiunii la risc a investitorilor de pe piata externa a fost urmata de deteriorarea semnificativa a sentimentului investitorilor straini fata de Romania. Economia romaneasca a fost perceputa ca fiind foarte vulnerabila datorita dezechilibrelor macroeconomice largi (deficitul de cont curent si deficitul bugetar).

Dupa ce a fluctuat intr-un interval ingust in prima jumatate a lui 2008, leul s-a inscris pe o tendinta de depreciere in cea de-a doua jumatate a anului. Totusi, deprecierea a fost limitata de catre interventile bancii centrale in piata valutara si de controlul ferm al acesteia asupra lichiditatii din piata monetara. Ratele dobanzii la leu au inceput sa creasca ca urmare a cresterilor succesive ale ratei dobanzii de politica monetara. Cresterea lor a fost amplificata si de dobandirea de catre BNR a unei pozitii de debitor net fata de sistemul bancar (la sfarsitul anului 2008 bancile comerciale au accesat facilitatea de credit a BNR dupa ce acestea au plasat sume importante in depozite la BNR la inceputul lui 2008). Cresterea aversiunii la risc fata de Romania, inghetarea pietelor financiare internationale si perspectivele in deteriorare ale economiei romanesti au determinat bancile sa devina mai reticente in a acorda credite. De asemenea, creditele in valuta au devenit mai scumpe si mai greu de accesat. Astfel, dupa o exansiune rapida in primele trei trimestre ale lui 2008, cresterea creditului guvernamental a decelerat rapid in ultimele luni ale lui 2008.

Tinand cont de evolutiile recente din cadrul economiei, cel mai probabil scenariu pentru 2009 este cel al unei decelerari importante ale activitatii economice. In acelasi timp, incertitudinea atasata evolutiilor economice din perioada urmatoare este ridicata in acest moment.



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

f) Mediul de afaceri (continuare)

Debitorii Grupului pot fi de asemenea afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a debitorilor ar putea afecta si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare. In masura in care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat asupra unor estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere.

Conducerea Grupului efectueaza periodic estimari cu privire la evenimentele care ar putea avea un impact asupra sectorului bancar romanesc si la efectele pe care acestea le-ar putea avea asupra situatiilor financiare ale Grupului.

Conducerea Grupului estimeaza periodic efectele asupra pozitiei financiare a Grupului si asupra rezultatelor anului urmator pe care le-ar produce posibila scadere a lichiditatii pe piata financiara, deprecierea activelor financiare influentata de deteriorarea conditiilor de creditare si de volatilitatea crescuta pe piata valutara si de capital. Conducerea Grupului este de parere ca sunt luate toate masurile de sustinere si dezvoltare a activitatii Grupului in conditiile actuale prin:

- i. Pregatirea, impreuna cu compania mama, a strategiei de criza privind lichiditatea si stabilirea masurilor specifice in scopul preintampinarii unei potentiale crize de lichiditate;
- ii. Monitorizarea constanta a pozitiei de lichiditate si limitarea expunerilor fata de fonduri specifice;
- iii. Previzionarea pe termen scurt a pozitiei nete de lichiditate;
- iv. Monitorizarea periodica a calitatii portofoliului de credite al Grupului.

g) Riscul operational

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.

Definitia riscului operational acceptata la nivel de grup este urmatoarea: Riscul operational reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care poate fi determinat atat de factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau unor sisteme necorespunzatoare etc.) dar si de factori externi (conditii economice, schimbari in mediul bancar, progrese tehnologice etc.). Riscul Juridic – este o componenta a riscului operational, aparut ca urmare a neaplicarii sau aplicarii defectuoase a dispozitiilor legale sau contractuale si care produc un impact negativ asupra operatiunilor bancii. Definitia nu include riscul strategic si reputational.

Obiectivul Grupului este de a gestiona riscul operational pentru a evita inregistrarea de pierderi financiare cu impact negativ asupra Grupului prin monitorizarea riscului potential la care este expusa organizatia si prin luarea de masuri de diminuare/eliminare a acelor riscuri considerate neacceptate, dar si de a asigura o eficienta a costurilor prin evitarea procedurilor excesive de control care restrictioneaza initiativa si creativitatea.



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

g) Riscul operational (continuare)

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;

Instrumente utilizate la nivelul Grupului in managementul riscului operational:

- Colectarea incidentelor de risc operational
- Indicatori de risc operational
- Matricea de evaluare a riscului operational la nivelul organizatiei
- Profilul de risc operational pe produs/grupa de produse
- Avizarea normelor si procedurilor interne
- Scenarii de risc

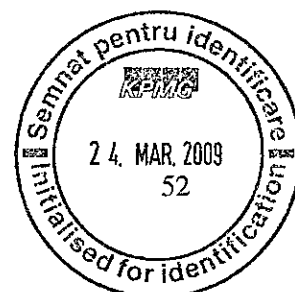
h) Gestionarea capitalului

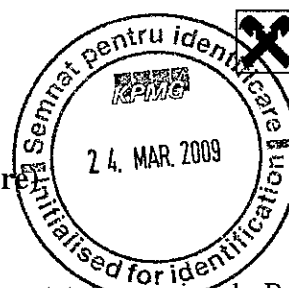
Banca Nationala a Romaniei ("BNR") reglementeaza si monitorizeaza cerintele de capital ale Bancii la nivel individual si ale Grupului.

In scopul implementarii cerintelor de capital curente, Banca Nationala a Romaniei solicita grupului pastrarea unui anumit nivel al fondurilor proprii la totalul marjei de active ponderate la risc.

Banca Nationala a Romaniei (BNR) reglementeaza si monitorizeaza cerintele de capital ale Grupului atat la nivel individual cat si la nivel de Grup consolidat.

In conformitatea cu Regulamentul BNR nr. 22/27/2006, BNR impune Bancii mentinerea indicatorului de adecvare a capitalului la riscuri la un nivel de minim 8%. Indicatorul de adecvare a capitalului la riscuri se calculeaza ca raport intre fondurile proprii ale Bancii si totalul activelor purtatoare de risc.





4 Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

h) Gestionarea capitalului (continuare)

Pozitia capitalului necesar Bancii conform reglementarilor statutare emise de Banca Nationala a Romaniei la 31 decembrie 2008, respectiv 31 decembrie 2007 a fost urmatoarea:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
Pozitia fondurilor proprii dupa deductii	1.657.015	1.701.187
Active purtatoare de risc	14.090.373	9.872.664
Indicatorul de acoperirea capitalului la riscuri	11.76%	17,23%

Variatia ratei de acoperire a capitalului in decembrie 2008 fata de decembrie 2007 a fost determinata in principal de implementarea cerintelor Basel II care au influentat activele ponderate la risc aferente riscului de credit si au adaugat cerinte suplimentare de capital pentru riscul operational, pe cand in decembrie 2007 acoperirea capitalului a fost determinata in conformitate cu cerintele Basel I.

Alocarea necesarului de capital

- Riscul de Credit: Pana la 31 decembrie 2007 Grupul a calculat activele ponderate la risc in conformitate cu cerintele Basel I, transpuse in Norma BNR nr. 12/2003. Incepand cu anul 2008, determinarea activelor ponderate la risc de credit se determina in conformitate cu principiile Acordului Basel II, transpus in Directivile Europene CE 48/2006 si 49/2006 si prin Regulamentele BNR nr. 14/19/2006, 15/20/2006 si 19/24/2006. Metoda de calcul a activelor ponderate la risc aplicata de Grup este abordarea standard pentru riscul de credit si metoda extinsa a garantiilor in ceea ce priveste tehnicile de diminuare a riscului de credit.
- Riscul de piata: Grupul calculeaza cerinta de capital pentru riscul valutar si pentru portofoliul de tranzactionare pe baza modelului standard, in contextul implementarii cerintelor de Basel II, transpuse in Directivile Europene 49/2006 si in Regulamentul BNR/CNVM nr. 22/27/2006 privind acoperirea capitalului institutiilor de credit si al firmelor de investitii, aprobat prin Ordinul Bancii Nationale a Romaniei si al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.19/116/14.12.2006
- Risc operational: Incepand cu 2008 Grupul calculeaza cerintele de capital pentru riscul operational in baza modelului indicatorului de baza, in contextul implementarii cerintelor de Basel II transpuse in Directiva Europeana CE48/2006 si Regulamentul BNR Regulament nr. 24/29/14.12.2006 privind determinarea cerintelor minime de capital ale institutiilor de credit si ale firmelor de investitii pentru riscul operational. Activele purtatoare de risc raportate pentru 2007 nu contin alocare din riscul operational.

5 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.

Conducerea si Comitetul de Audit au discutat dezvoltarea, selectia, prezentarea si aplicarea politicilor contabile critice si a estimarilor. Aceste prezentari completeaza comentariile asupra gestionarii riscului financiar (vezi nota 4).

Note la situatiile financiare consolidate

5 Estimari contabile si judecati semnificative (continuare)

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 al unor debitori dintr-un grup sau ale 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. Estimarea pierderilor din credite tine cont de efectele vizibile ale conditiilor pietei actuale asupra estimarilor individuale/colective a pierderilor din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor. Prin urmare, Grupul a estimat pierderile din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor bazandu-se pe metodologia interna armonizata cu politicile Grupului si a stabilit ca nu mai sunt necesare si alte provizioane pentru acoperirea pierderii din deprecierea creditelor decat cele prezentate deja in situatiile financiare.

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 23.337 mii RON (2007: 22.399 mii RON) sau diminuat cu 9.285 mii RON (2007: 9.618 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. Grupul foloseste judecati pentru a selecta metoda de evaluare si emite ipoteze bazate in principal pe conditiile pietei existente la data intocmirii bilantului. Grupul a folosit analiza fluxurilor de numerar actualizate pentru activele financiare disponibile pentru vanzare care nu au fost tranzactionate pe piete active.

Valoarea contabila a activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere ar fi diminuat cu 57.115 mii RON (2007: 28.470 mii RON) si marita cu 57.115 mii RON (2007: 28.470 mii RON) in cazul in care fluxurile de numerar ar diferi cu +/- 5% fata de estimarile conducerii.

Evaluarea instrumentelor financiare

Grupul determina valoarea justa folosind, in principal, tehnici bazate pe elementele observabile, toate elementele semnificative fiind direct sau indirect observabile de pe piata.

Tehnicile de evaluare includ modelul valorii actualizate nete si al fluxurilor viitoare de numerar, modelele Black Scholes aplicabile, modelele polinomiale de stabilire a pretului optiunilor dar si alte modele de evaluare. Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare includ rate de dobanda fara risc si rate de referinta, randamente ale obligatiunilor, cursuri valutare de schimb, volatilitati si corelatii de pret. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii normale de participatii la piata.

Grupul foloseste modele de evaluare cunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple, cum ar fi obligatiunile, swap-urile pe rata dobanzii si swap-uri valutare, tranzactiile forward si swap-uri pe curs de schimb, care folosesc doar date observabile de pe piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii. Pentru obligatiuni si derivatele simple extrabursiere, preturile si alte date folosite in modele sunt de obicei disponibile pe piata.

Note la situatiile financiare consolidate

5 Estimari contabile si judecati semnificative (continuare)

Evaluarea instrumentelor financiare

Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor Conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste. Pentru instrumente financiare mai complexe, cum ar fi optiunile pe curs de schimb extrabursiere, Grupul foloseste modele de evaluare dezvoltate de obicei din modele cunoscute de evaluare. Aceste modele folosesc, de asemenea, date ce sunt observabile pe piata.

Tabelul de mai jos analizeaza instrumentele financiare tinute la valoarea justa folosind metodele de evaluare descrise mai sus:

<i>In mii RON</i>	Nota	Preturi cotate pe piete active	Tehnici de evaluare – date observabile	Tehnici de evaluare – date neobservabile	Total
31 decembrie 2008					
Active financiare detinute pentru tranzactionare	17	-	44.806	-	44.806
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	-	52.077	-	52.077
Titluri de valoare	21	-	1.147.092	-	1.147.092
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	17	-	3.306	-	3.306
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	-	105.386	-	105.386
31 decembrie 2007					
Active financiare detinute pentru tranzactionare	17	-	41.275	-	41.275
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	-	1.770	-	1.770
Titluri de valoare	21	-	565.111	-	565.111
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	17	-	2.315	-	2.315
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	-	32.191	-	32.191

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 2.737 mii RON (2007: zero).

Note la situatiile financiare consolidate

5 Estimari contabile si judecati semnificative (continuare)

În 2008, Grupul a reclasificat o parte din bonurile de tezaur emise de Ministerul Finantelor Publice din instrumente financiare disponibile pentru vanzare în instrumente financiare detinute până la scadență. S-a considerat că prețul efectiv de tranzacționare pentru care Grupul putea să negocieze într-un scenariu realist cotația portofoliului este cotația medie primită (vezi nota 21).

Surse cheie privind estimarea incertitudinii

Provizioane de depreciere

Evaluarea pierderilor în cazul activelor contabilizate la cost amortizat se face pe baza politicilor contabile descrise la punctul 3(k) (v).

Din totalul provizioanelor de depreciere analiza specifică de contrapartidă se aplică în cazul unor deprecieri identificate la nivel individual și se bazează pe estimarea optimă de către Conducere a valorii actualizate a fluxurilor viitoare de numerar. În estimarea acestor fluxuri de numerar Conducerea analizează situația financiară a contrapartidei și valoarea realizabilă netă a garanțiilor. Evaluarea deprecierei fiecărui activ se stabilește în funcție de valoarea actuală a acestuia, iar strategia de lucru și estimarea fluxurilor de numerar considerate recuperabile sunt aprobate independent prin funcția de Risc de Credit.

Provizioanele de depreciere se constituie la nivel colectiv pentru deprecierea unui grup de active omogene din punct de vedere al pierderilor care au fost realizate și pentru care nu există un indiciu obiectiv de depreciere individuală. Componenta colectivă a provizioanelor este utilizată în determinarea riscului de țară. În evaluarea colectivă a deprecierei creditelor, Conducerea ia în considerare ca factori determinanți calitatea creditului, mărimea portofoliului și factorii economici. Pentru a determina necesarul de provizioane, se stabilesc modele de estimări cu privire la deprecierea inerentă și la necesarul de parametri utilizați, modele ce se bazează pe experiențele anterioare dar și pe condițiile economice actuale.

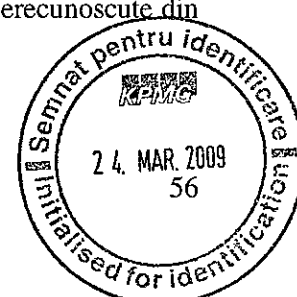
Nivelul efectiv al provizioanelor este determinat de acuratețea estimării fluxurilor de numerar viitoare în cazul componentei individuale de provizioane și de modelele de estimări și parametri utilizați în evaluarea colectivă a deprecierei.

Securizări

La aplicarea politicilor sale cu privire la activele financiare securizate, Grupul a considerat atât gradul în care s-a realizat transferul riscurilor și beneficiilor asociate activelor transferate, cât și gradul în care Grupul exercită controlul asupra celeilalte entități:

- Atunci când Grupul, în esență, controlează entitatea către care s-a realizat transferul de active financiare, entitatea respectivă este inclusă în prezentele situații financiare consolidate și activele transferate sunt recunoscute în bilanțul Grupului.
- Atunci când Grupul a transferat activele financiare unei alte entități dar nu a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile legate de respectivele active, activele se recunosc în bilanțul Grupului.
- Atunci când Grupul transferă de o manieră semnificativă toate riscurile și beneficiile legate de activele transferate unei alte entități pe care nu o controlează, activele trebuie derecunoscute din bilanțul Grupului.

Detalii cu privire la securitizările Grupului sunt prezentate în Nota 36.



Note la situatiile financiare consolidate

6 Active si datorii financiare

Clasificari contabile si valori juste

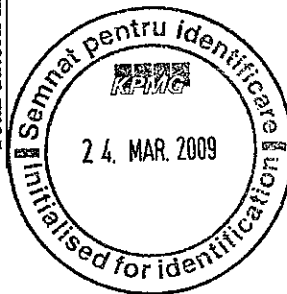
<i>In mii RON</i>	Nota	Tranzacti onabile	La valoare justa	Detinute pana la maturitate	Credite si avansuri	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
31 decembrie 2008									
Active financiare									
Numerar si echivalente de numerar	16	-	-	-	-	-	5.947.596	5.947.596	5.947.596
Active financiare detinute pentru tranzactionare	17	44.806	-	-	-	-	-	44.806	44.806
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	52.077	-	-	-	-	-	52.077	52.077
Credite si avansuri acordate bancilor	19	-	-	-	359.973	-	-	359.973	359.973
Credite si avansuri acordate clientilor	20	-	-	-	10.960.548	-	-	10.960.548	10.814.216
Titluri de valoare	21	-	1.144.339	50.438	-	2.753	-	1.197.530	1.194.693
Participatii	22	-	-	-	-	44.099	-	44.099	44.735
Total active financiare		96.883	1.144.339	50.438	11.320.521	46.852	5.947.596	18.606.629	18.458.096
Datorii financiare									
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	17	3.306	-	-	-	-	-	3.306	3.306
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	105.386	-	-	-	-	-	105.386	105.386
Depozite atrase de la banci	27	-	-	-	-	-	767.514	767.514	767.514
Depozite atrase de la clienti	28	-	-	-	-	-	14.614.094	14.614.094	14.619.256
Credite de la banci si alte institutii financiare	29	-	-	-	-	-	772.040	772.040	772.040
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	351.694	351.694	351.694
Total datorii financiare		108.692	-	-	-	-	16.505.342	16.614.034	16.619.196

Note la situatiile financiare consolidate

6 Active si datorii financiare (continuare)

Clasificari contabile si valori juste

<i>In mii RON</i>	Nota	Tranzacti onabile	La valoare justa	Detinute pana la maturitate	Credite si avansuri	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
31 decembrie 2007									
Active financiare									
Numerar si echivalente de numerar	16	-	-	-	-	-	4.824.755	4.824.755	4.824.755
Active financiare detinute pentru tranzactionare	17	41.275	-	-	-	-	-	41.275	41.275
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	1.770	-	-	-	-	-	1.770	1.770
Credite si avansuri acordate bancilor	19	-	-	-	1.603.003	-	-	1.603.003	1.603.003
Credite si avansuri acordate clientilor	20	-	-	-	8.777.265	-	-	8.777.265	8.790.449
Titluri de valoare	21	-	451.284	4.302	-	113.827	-	569.413	569.413
Participatii	22	-	-	-	-	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									
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	17	2.315	-	-	-	-	-	2.315	2.315
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	32.191	-	-	-	-	-	32.191	32.191
Depozite de la banci	27	-	-	-	-	-	391.815	391.815	391.815
Depozite de la clienti	28	-	-	-	-	-	12.901.422	12.901.422	12.901.422
Credite de la banci si alte institutii financiare	29	-	-	-	-	-	626.371	626.371	626.371
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	318.273	318.273	318.273
Total datorii financiare		34.506	-	-	-	-	14.237.881	14.272.387	14.272.387

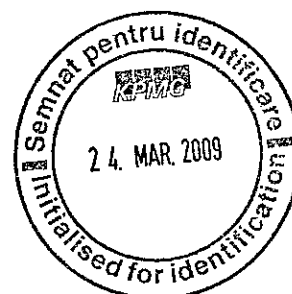


Note la situatiile financiare consolidate

7. Venituri nete din dobanzi

	2008	2007
<i>In mii RON</i>		
Venituri din dobanzi		
Venituri din dobanzi si venituri asimilate din:		
Conturi curente, credite si avansuri acordate bancilor	202.897	139.829
Titluri de valoare	55.858	69.490
Credite si avansuri acordate clientilor	1.256.269	822.504
Activitatea de leasing financiar	55.520	20.282
Altele	10.910	7.079
<i>Total venituri din dobanzi</i>	<u>1.581.454</u>	<u>1.059.184</u>
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli similare		
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli similare, din:		
Depozite de la banci	(39.017)	(41.884)
Depozite de la clienti	(550.871)	(326.222)
Credite de la banci si datorii subordonate	(74.203)	(24.021)
<i>Total cheltuieli cu dobanzile</i>	<u>(664.091)</u>	<u>(392.127)</u>
Venituri nete din dobanzi	<u>917.363</u>	<u>667.057</u>

Veniturile din dobanzi pentru care se constituie provizion individual la nivel de Grup sunt in suma de 47.119 mii RON (31 decembrie 2007: 10.544 mii RON).



Note la situatiile financiare consolidate

8. Venituri nete din speze si comisioane

	2008	2007
<i>In mii RON</i>		
Venituri din speze si comisioane		
Tranzactii	437.486	374.986
Administrare credite si emitere de garantii	274.954	175.625
Componenta variabila aferenta vanzarii creditelor catre RIEEF (Nota 37.i)	36.152	14.764
Comisioane din colectarea primelor de asigurari	22.823	9.997
Activitatea de leasing financiar	4.305	1.471
Altele	61.080	29.903
Total venituri din speze si comisioane	836.800	606.746
Cheltuieli cu spezele si comisioanele		
Tranzactii interbancare	(58.137)	(37.745)
Credite si garantii primite de la banci	(1.074)	(4.982)
Altele	(9.368)	(8.684)
Total cheltuieli cu spezele si comisioanele	(68.579)	(51.411)
Venituri nete din speze si comisioane	768.221	555.335

9. Venituri nete din tranzactionare

	2008	2007
<i>In mii RON</i>		
Veniturile nete din tranzactionare provin din:		
Tranzactii de schimb valutar (i) din care:	360.277	198.867
▪ (Pierdere)/ Castigul din tranzactii cu instrumente derivate pe curs valutar	(102.446)	38.791
i) Castigul din reevaluarea activelor si datoriilor valutare	198.879	52.587
Instrumente financiare derivate pe rata dobanzii (ii) din care:	49.481	1.909
▪ (Pierdere) / Castigul din tranzactii swap pe rata dobanzii (Nota 35)	48.441	4.755
Venit net din tranzactionare	409.758	200.776

(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

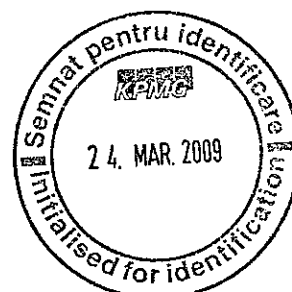
10. Venituri operationale

	2008	2007
<i>In mii RON</i>		
Castigul / (Pierdere) din vanzarea titlurilor disponibile pentru vanzare	(5.704)	878
Venitul din vanzarea mijloacelor fixe	1.825	3.830
Reluarea provizioanelor pentru litigii	1.646	7.580
Castiguri din servicii aditionale de leasing	11.263	7.963
Reluarea altor provizioane	13.076	-
Venit din dividende	2.596	1.265
Alte venituri	21.938	127
Total	46.640	21.643

11. Cheltuieli operationale

	2008	2007
<i>In mii RON</i>		
Depreciere si amortizare (Nota 23, Nota 24)	76.361	70.986
Publicitate	52.645	36.819
Leasing operational	117.335	74.031
Cheltuieli cu spatiul de birouri	40.689	24.186
Reparatii si mentenanta IT	42.132	31.785
Comunicare	49.577	34.174
Birotica	38.622	30.128
Prime de asigurare a depozitelor	9.905	6.644
Consultanta legala	42.584	45.799
Alte costuri operationale	192.332	155.977
Pierdere din vanzarea de participatii	-	1.131
Total	662.182	511.660

Numarul de angajati ai Grupului la 31 decembrie 2008 a fost de 7.322 (31 decembrie 2007: 6.388).



Note la situatiile financiare consolidate**12. Cheltuieli salariale**

	2008	2007
<i>In mii RON</i>		
Cheltuieli cu salariile (i)	374.952	294.789
Contributii aferente salariilor	103.124	99.054
Alte cheltuieli de natura salariala	20.321	18.171
Beneficii pe termen lung acordate angajatilor	7.826	4.464
Total	506.223	416.478

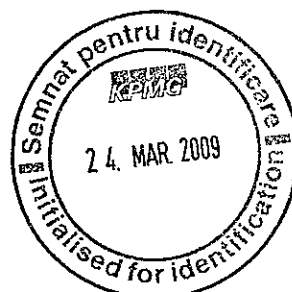
(i) Din totalul cheltuielilor cu salariile, Grupul a inregistrat in anul 2008 suma de 56.424 mii RON reprezentand salariile managementului (2007: 35.657 mii RON).

13 Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare

	2008	2007
<i>In mii RON</i>		
Cheltuieli cu provizionul pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor (Nota 20)	230.246	138.764
Venituri din provizioane pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor (Nota 20)	(30.274)	(99.556)
Credite scoase in afara bilantului	5.394	91.034
Recuperari din creditele si avansurile acordate clientilor	(12.220)	(15.800)
Cheltuieli din provizioane pentru deprecierea altor active (nota 26)	211	936
Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare	193.357	115.378

14. Impozitul pe profit

	2008	2007
<i>In mii RON</i>		
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent de 16% (2007: 16%) calculata in conformitate cu legislatia romaneasca	135.026	63.218
Cheltuiala/ (venitul) din impozitul pe profit amanat	(20.878)	13.540
Impozitul pe profit	114.149	76.758



Note la situatiile financiare consolidate

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

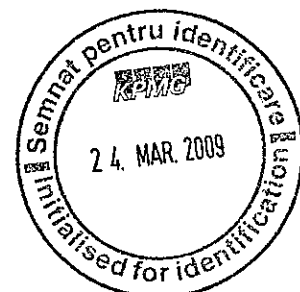
	2008	2007
<i>In mii RON</i>		
Profitul inainte de impozitare	728.154	396.367
Impozit in conformitate cu cota statutară de 16% (2007: 16%)	116.605	63.419
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	91.340	86.961
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	(67.494)	(45.219)
Efectul utilizării pierderilor fiscale reportate	-	5
Efectul originării și reluării diferentelor temporare	(26.202)	(28.408)
Impozitul pe profit in contul de profit si pierdere	114.149	76.758

16. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
<i>In mii RON</i>		
Numerar in casierie	742.700	791.769
Rezerva minima obligatorie (i)	5.195.797	4.031.573
Conturi curente la alte banci (ii)	9.099	1.398
Numerar restrictionat	-	15
Total	5.947.596	4.824.755

i) La 31 decembrie 2008, rezerva minima obligatorie tinuta la Banca Nationala a Romaniei era stabilita la 18% pentru fonduri denominate RON si 40% pentru fonduri denominate in valuta (31 decembrie 2007: 20% pentru RON si 40% pentru valuta). Soldul rezervei minime obligatorii poate varia de la o zi la alta. La 31 decembrie 2008, dobanda platita de Banca Nationala a Romaniei pentru rezervele mentinute de banci este de 5.6% pe an pentru rezervele denominate in RON si 2.8% pe an pentru rezervele denominate in EUR. 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

17. Active si datorii financiare detinute pentru tranzactionare

31 decembrie 2008

31 decembrie 2007

In mii RON

Active financiare detinute pentru tranzactionare

Obligatiuni municipale si corporatiste (i)	39.191	30.555
Instrumente financiare derivate	5.615	10.720

Total

44.806

41.275

Datorii financiare detinute pentru tranzactionare

Instrumente financiare derivate	3.306	2.315
---------------------------------	-------	-------

Total

3.306

2.315

- i) Obligatiunile corporatiste in sold la 31 decembrie 2008 sunt emise de BRD Societe Generale S.A. si de Municipiul Bacau si sunt denominate in RON.

18. Instrumente financiare derivate detinute pentru managementul riscului

31 decembrie 2008

In mii RON

	Notional	Valoare Justa	
		Active	Datorii
Produse OTC:			
Swap-uri pe curs de schimb	2.794.534	1.041	323
Swap-uri pe rata de dobanda	854.617	51.036	105.063
Derivative detinute pentru managementul riscului		52.077	105.386

31 decembrie 2007

In mii RON

	Notional	Valoare Justa	
		Active	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

Anumite elemente monetare denominate 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 cotationilor existente pe piata sau prin metoda fluxurilor de numerar actualizate, dupa cum este cazul.

Note la situatiile financiare consolidate

18. Instrumente financiare derivate detinute pentru managementul riscului (continuare)

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

19. Credite si avansuri acordate bancilor

La 31 decembrie 2008, din totalul creditelor si avansurilor acordate bancilor in valoare de 359.973 mii RON (2007: 1.603.003 mii RON), depozitele la termen la banci comerciale sunt in valoare de 228.772 mii RON (2007: 160.075 mii RON). De asemenea, in 2007, soldul creditelor si avansurilor acordate bancilor includeau un depozit la Banca Nationala a Romaniei in suma de 1.250.000 mii RON.

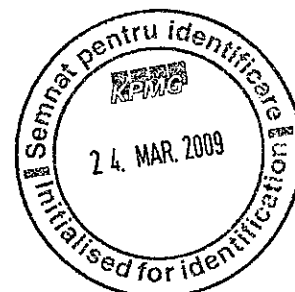
Creditele si avansurile acordate bancilor includ, de asemenea, depozite colaterale in suma de 16.219 mii RON (2007: 8.512 mii RON).

20. 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 2008	31 decembrie 2007
<i>In mii RON</i>		
<i>Cienti retail</i>	5.803.242	4.521.243
<i>Cienti corporativi. din care:</i>		
Agricultura si industria alimentara	253.653	141.836
Electricitate, petrol si gaze naturale	259.300	130.218
Productie	1.411.620	1.171.789
Constructii	520.879	340.536
Comert cu amanuntul si en-gross	1.394.483	1.234.105
Servicii	1.060.511	684.371
<i>Sector public</i>	681.961	767.120
Total credite si avansuri acordate clientilor inainte de provizioane	<u>11.385.649</u>	<u>8.991.218</u>
Minus provizionul pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor	(425.101)	(213.953)
Credite si avansuri acordate clientilor, nete de provizion	<u>10.960.548</u>	<u>8.777.265</u>

La 31 decembrie 2008, 6% din portofoliul de credite corporatiste al Grupului (31 decembrie 2007: 9%) era concentrat pe societati aflate in subordinea statului si entitati publice.

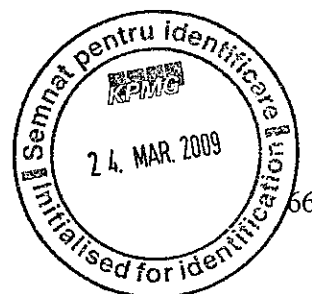


Note la situatiile financiare consolidate

20. 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 2008	31 decembrie 2007
Provizioane de depreciere evaluate individual		
Sold la inceputul perioadei	154.852	114.634
Efectul in contul de profit si pierdere privind provizioanele de depreciere		
Cheltuiala anului	78.642	117.018
Venituri din reluarea provizioanelor	(16.276)	(61.037)
Efectul variatiei de curs de schimb	16.570	14.876
Efectul in contul de profit si pierdere privind creditele scoase in afara bilantului	(5.394)	(30.639)
Sold la sfarsitul anului	228.394	154.852
Provizioane de depreciere evaluate colectiv		
Sold la inceputul anului	59.101	45.235
Efectul in contul de profit si pierdere privind provizioanele de depreciere		
Cheltuiala anului	151.604	21.746
Venituri din reluarea provizioanelor	(13.998)	(7.880)
Sold la sfarsitul anului	196.707	59.101
Total	425.101	213.953



Note la situatiile financiare consolidate**20 Credite si avansuri acordate clientilor (continuare)****Creante din leasing financiar**

Grupul actioneaza ca locator in contracte de leasing financiar 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 aplicabila 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>	2008	2007
Investitia bruta in leasing financiar*	698.412	628.209
Venituri financiare amanate	(88.470)	(76.468)
Investitia neta in leasing financiar	609.942	551.741
<i>Investitia bruta in leasing financiar. cu scadente reziduale</i>		
Sub un an	261.497	234.202
Intre un an si cinci ani	389.593	357.041
Peste cinci ani	47.322	36.966
	698.412	628.209
<i>Investitia neta in leasing financiar impartita pe scadente reziduale</i>		
Sub un an	227.797	205.694
Intre un an si cinci ani	344.187	313.581
Peste cinci ani	37.958	32.466
	609.942	551.741

* La 31 decembrie 2008 si 31 decembrie 2007, Grupul nu avea gajata investitia bruta de leasing financiar.



Note la situatiile financiare consolidate

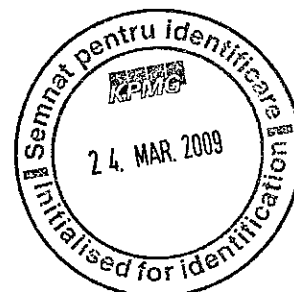
21. Titluri de valoare

In mii RON

	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
<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)	848.860	400.132
Obligatiuni emise de sectorul public (ii)	1.156	30.002
Alte obligatiuni	860	20.251
Participatii listate	293.463	899
Total investitii la valoare justa prin contul de profit si pierdere	1.144.339	451.284
<i>Titluri de valoare disponibile pentru vanzare</i>		
Titluri de valoare nelistate – la cost (iii)	2.753	76.802
Certificate de trezorerie emise de Guvernul Romaniei (i)	-	37.025
Total titluri de valoare disponibile pentru vanzare	2.753	113.827
<i>Titluri de valoare detinute pana la maturitate</i>		
Obligatiuni emise de sectorul public, nelistate (ii)	50.438	4.302
Total titluri de valoare detinute pana la maturitate	50.438	4.302
Total titluri de valoare	1.197.530	569.413

(i) Certificatele de trezorerie emise de Guvernul Romaniei includ titluri emise cu discount si cu cupon denominate in RON. Certificatele de trezorerie cu discount sunt remunerate la o rata fixa de dobanda. La 31 decembrie 2008, certificate de trezorerie in suma de 32.220 mii RON (31 decembrie 2007: 127.173 mii RON) sunt gajate in vederea respectarii reglementarilor prudentiale ale Bancii Nationale a Romaniei pentru decontarea operatiunilor inter-bancare iar certificate in suma de 25.170 mii RON (31 decembrie 2007: 62.130 mii RON) garanteaza alte operatiuni curente (Bursa de Valori Bucuresti, MarsterCard Incorporated si Visa Europe Limited). Venitul din instrumentele de datorie este recunoscut ca venit din dobanzi si venituri asimilate acestora.

(ii) Obligatiuni nelistate emise de sectorul public contin titluri de valoare emise de primaria Timisoara si primaria Bacau in suma de 1.156 mii RON, respectiv 51.055 mii RON, avand o rata fixa de 13,79% p.a., respectiv 19,78% p.a. Alte titluri de valoare emise de sectorul public sunt in valoare de 7.530 mii RON (31 decembrie 2007: 20.021 mii RON). Grupul a achizitionat in 2008 titluri de valoare emise de institutii financiare si de BRD-Group Societe Generale S.A. in suma de 4.264 mii RON (31 decembrie 2007: 5.526 mii RON), avand o rata fixa de 7,75% p.a..



Note la situatiile financiare consolidate

21. Titluri de valoare (continuare)

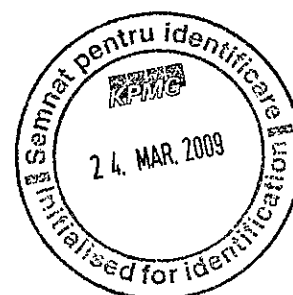
(iii) Titlurile de valoare nelistate, tinute la cost contin titluri de participare in societati comerciale nelistate. In 2007 Grupul a achizitionat titluri de participare in Rolling Stock Company S.A. in suma de 71.560 mii RON. Investitia a fost vanduta in decembrie 2008. Grupul detine, de asemenea, alte titluri de participare in suma de 2.753 mii RON (31 decembrie 2007: 5.242 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 2008	451.284	113.827	4.302
Intrari	2.000.508	41.537	26.717
Reclasificari (i)	-	(22.403)	22.403
Iesiri (vanzari si rascumparari)	(1.307.453)	(130.208)	(2.984)
La 31 decembrie 2008	1.144.339	2.753	50.438

<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)
	451.284	113.827	4.302
La 31 decembrie 2007			

(i) In 2008 Grupul a reclasificat o parte din titlurile de valoare emise de Ministerul Finantelor Publice din categoria disponibile pentru vanzare in categoria detinute pana la maturitate, valoarea acestora fiind de 23.403 mii RON dupa stabilirea abilitatii de detinere a titlurilor de valoare pana la data maturitatii. Reclasificarea a fost facuta la data de 31 august 2008 la valoarea justa de la acea data. Estimarea valorii juste a fost facuta folosind cotationi calculate in functie de anul maturitatii, fiecare incluzand titluri de stat care ajung la maturitate in acel an. De asemenea, Grupul a considerat aceasta marcare la piata a portofoliului disponibil pentru vanzare doar in scopul reclasificarii, excluzand posibilitatea vanzarii acestora.



Note la situatiile financiare consolidate**22. Participatii***In mii RON*

	2008	2007
<i>Sold la 1 ianuarie</i>	44.400	35.879
Intrari	18.487	8.998
Iesiri	-	(39)
Partea Grupului din castigul/ (pierdere) entitatilor asociate	(12.617)	(438)
Provizioane pentru deprecieri	(6.171)	-
Sold la 31 decembrie	44.099	44.400

Interesul Grupului in principalele entitati asociate nelistate este urmatorul:

In mii RON

	Active	Datorii	Venituri *	(Pierdere) / Profit	% Participatie detinuta
31 decembrie 2008					
Credex Finantari IFN SA	72.497	74.373	13.715	(7.334)	30%
Raiffeisen Benefit Fond de Investitii	17.724	101	26.954	(10.732)	47.4%
Raiffeisen Prosper Fond de Investitii	24.688	120	96.327	(42.135)	15.8%
Raiffeisen Romania Actiuni Fond de Investitii	3.252	31	14.748	(9.036)	19.0%
Raiffeisen Confort Fond de Investitii	6.029	38	1.208	(165)	54.9%
Raiffeisen Strategii Monetare Fond de Investitii	28.506	37	825	746	56.2%
Raiffeisen Strategii Valutare Fond de Investitii	14.385	28	2.204	1.113	54.4%
Romcard SA	5.511	2.291	5.265	1.481	20%
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN SA	210.848	202.845	23.858	4.485	33%



Note la situatiile financiare consolidate

22. Participatii (continuare)

31 decembrie 2007	Active	Datorii	Venituri *	(Pierdere) / Profit	% Participatie detinuta
Credex Finantari IFN SA	49.450	43.847	10.483	(3.627)	30.0%
Raiffeisen Benefit Fond de Investitii	36.132	131	26.122 119.42	3.110	35.6%
Raiffeisen Prosper Fond de Investitii	86.972	802	2	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%

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

Toate entitatile asociate sunt inregistrate in Romania.

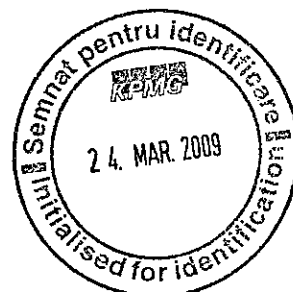
Testarea pentru depreciere a investitiei in Credex Finantari IFN S.A.

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 2008, pentru testarea deprecierii investitiei in Credex Finantari IFN S.A., Grupul a folosit metoda fluxurilor 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 fluxurile de numerar ce au fost previzionate pe baza rezultatului din exploatare actual si planului de afaceri pe 4 ani.

Pe baza calculelor efectuate in situatiile financiare, la 31 decembrie 2008 a fost constituit un provizion pentru depreciere in suma de 6.072 RON.

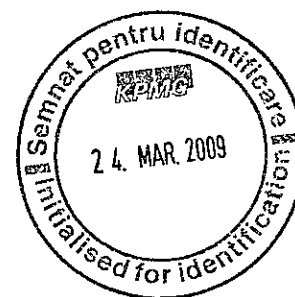


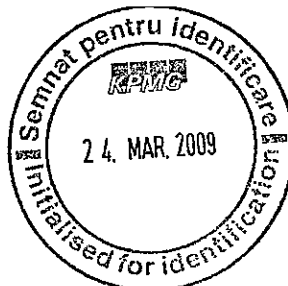
Note la situatiile financiare consolidate

23. Imobilizari corporale

<i>In mii RON</i>	Terenuri si constructii	Mobilier si calculatoare	Masini	Mijloace fixe in curs	Total
Cost					
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
Sold la 1 ianuarie 2008	303.677	351.572	31.123	28.990	715.362
Intrari	59.166	57.919	10.947	122.316	250.348
Iesiri	(94.831)	(30.580)	(2.514)	(124.656)	(252.581)
Sold la 31 decembrie 2008	268.012	378.911	39.556	26.650	713.129
Amortizare si pierderi din deprecieri					
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
Sold la 1 ianuarie 2008	205.620	187.116	12.305	-	405.041
Cheltuiala anului	21.083	32.607	4.978	-	58.668
Iesiri	(94.424)	(27.353)	(2.506)	-	(124.283)
Sold la 31 decembrie 2008	132.279	192.370	14.777	-	339.426
Valoare contabila neta					
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
La 1 ianuarie 2008	98.057	164.456	18.818	28.990	310.321
La 31 decembrie 2008	135.733	186.541	24.779	26.650	373.703

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





24 Imobilizari necorporale

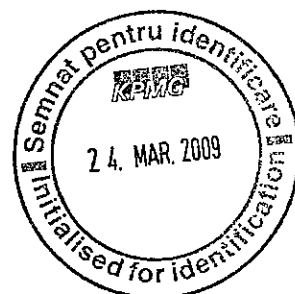
	Fond comercial	Aplicatii informatice achizitionate	Active in curs de constructie	Total
<i>In mii RON</i>				
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2007	-	143.096	-	143.096
Intrari	35.177	11.107	-	46.284
Iesiri	(392)	(231)	-	(623)
Sold la 31 decembrie 2007	34.785	153.972	-	188.757
Sold la 1 ianuarie 2008	34.785	153.972	-	188.757
Intrari	-	10.593	14.607	25.200
Iesiri	-	(17)	(6.635)	(6.652)
Sold la 31 decembrie 2008	34.785	164.548	7.972	207.305
Amortizare si pierderi din depreciere				
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
Sold la 1 ianuarie 2008	-	84.871	-	84.871
Cheltuiala anului	-	17.693	-	17.693
Iesiri	-	(17)	-	(17)
Sold la 31 decembrie 2008	-	102.547	-	102.547
Valoare contabila neta				
La 1 ianuarie 2007	-	76.078	-	76.078
La 31 decembrie 2007	34.785	69.101	-	103.886
La 1 ianuarie 2008	34.785	69.101	-	103.886
La 31 decembrie 2008	34.785	62.001	7.972	104.758

Note la situatiile financiare consolidate**24. 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.

In urma analizei efectuate asupra activelor si pasivelor achizitionate, Grupul a considerat 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 2008, pentru testarea deprecierii Raiffeisen Leasing IFN S.A., Managementul Grupului a revizuit valoarea contabila a activelor nete achizitionate si a considerat ca nu este necesara constituirea unui provizion pentru deprecierea fondului comercial.



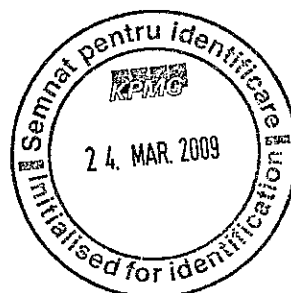
Note la situatiile financiare consolidate**25. Creante si datorii privind impozitul amanat**

Datoriile privind impozitul amanat la 31 decembrie 2008 sunt atribuibile elementelor detaliate in tabelul urmator:

	31 decembrie 2008 Creante	31 decembrie 2008 Datorii	31 decembrie 2008
<i>In RON thousand</i>			
Provizioane pentru deprecierea creditelor	-	2.961	2.961
Alte elemente	-	270	270
Total	-	3.231	3.231
Diferente temporare nete			3.231
Datoria cu impozitul amanat 16%			517

Creantele privind impozitul amanat la 31 decembrie 2008 sunt atribuibile elementelor detaliate in tabelul urmator:

	31 decembrie 2008 Creante	31 decembrie 2008 Datorii	31 decembrie 2008 Net
<i>In RON thousand</i>			
Provizioane pentru deprecierea creditelor	-	70.732	(70.732)
Ajustari de valoare justa pentru activele financiare	43.051	1.260	41.791
Retratarea imobilizarilor corporale si necorporale	-	53.598	(53.598)
Provizion pentru bonus de performanta	550	2.000	(1.450)
Cheltuiala cu comisioane platite in avans	-	30.960	(30.960)
Alte provizioane	165.450	-	165.450
Provizion aferent facilitatilor netrase	10.611	-	10.611
Ajustare de cost aferent creditor si avansurilor clientelei	19.795	-	19.795
Ajustari IFRS aferente creditelor sterse din bilantul statutar	-	42.341	(42.341)
Alte elemente	4.335	-	4.335
Total	243.792	200.891	42.901
Diferente temporare nete			42.901
Creanta cu impozitul amanat 16%			6.864

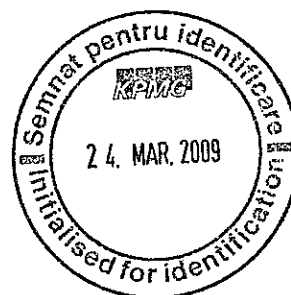


Note la situatiile financiare consolidate

25. Creante si datorii privind impozitul amanat (continuare)

Datorii din impozitul amanat la 31 decembrie 2007 sunt atribuibile elementelor detaliate in tabelul urmator:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2007 Creante	31 decembrie 2007 Datorii	31 decembrie 2007 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	-	164.268	164.268
Ajustari de valoare justa privind creditele si avansurile catre clienti	-	53.215	53.215
Ajustari de valoare justa privind activele financiare	4.230	-	(4.230)
Retratarea imobilizarilor 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. Alte active

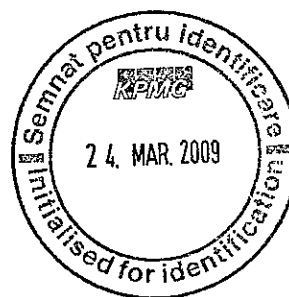
<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
Cheltuieli inregistrate in avans	124.592	69.149
Venituri amanate	32.891	18.412
Debitori diversi	40.241	2.070
Altele	98.024	125.628
	295.748	215.259
Minus provizion pentru deprecierea altor active	(19.394)	(19.605)
Total	276.354	195.654

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

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
Sold la inceputul anului	19.605	18.669
Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit si pierdere (nota 13)	211	936
Sold la sfarsitul anului	19.394	19.605

27. Depozite atrase de la banci

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
Rambursabile la cerere	118.546	115.237
Depozite la vedere	541.386	72.519
Depozite la termen	107.582	204.059
Total	767.514	391.815



Note la situatiile financiare consolidate**28. Depozite atrase de la clienti***In mii RON***31 decembrie
2008****31 decembrie
2007***Rambursabile la cerere*

Clienti retail	1.751.880	4.135.626
Clienti corporativi	3.297.900	1.721.976
Clienti din sectorul public	173.934	79.390
	<u>5.223.714</u>	<u>5.936.992</u>

Depozite la termen

Clienti retail	4.228.629	3.084.964
Clienti corporativi	4.796.961	3.407.296
Clienti din sectorul public	361.769	468.395
	<u>9.387.359</u>	<u>6.960.655</u>

Conturi de economii

Clienti retail	3.021	3.775
	<u>3.021</u>	<u>3.775</u>

Total

14.614.094	12.901.422
-------------------	-------------------



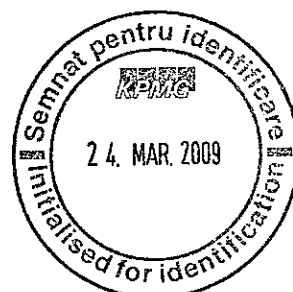
Note la situatiile financiare consolidate**29. Credite de la banci si alte institutii financiare***In mii RON***31 decembrie 2008 31 decembrie 2007**

Banci comerciale	192.034	45.971
Banci multilaterale de dezvoltare	124.327	87.227
Alte institutii financiare	455.679	493.173
Total	772.040	626.371

Creditele primite de la banci si alte institutii financiare sunt denuminate in EUR, USD si RON avand rate de dobanda ce variaza in intervalul 3,99% - 10% si o maturitate finala ce variaza intre ianuarie 2009 si martie 2013.

30. Provizioane*In mii RON***31 decembrie 2008 31 decembrie 2007**

Provizioane pentru litigii	14.003	3.611
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	10.611	8.718
Alte provizioane	24.412	21.460
Total	49.026	33.789





30. Provizioane (continuare)

Provizioanele pot fi analizate in detaliu dupa cum urmeaza:

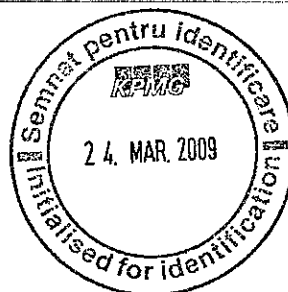
<i>In mii RON</i>	2008	2007
<i>Sold initial</i>		
Provizioane pentru litigii	3.611	4.705
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	8.718	7.296
Alte provizioane	21.460	10.282
<i>Constituiiri</i>		
Provizioane pentru litigii	12.038	6.486
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	8.275	1.432
Alte provizioane	24.222	11.178
<i>Reversari</i>		
Provizioane pentru litigii	(1.646)	(7.580)
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	(6.382)	(10)
Alte provizioane	(21.270)	-
<i>Sold final</i>		
Provizioane pentru litigii	14.003	3.611
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	10.611	8.718
Alte provizioane	24.412	21.460

31. Alte datorii

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
Sume datorate angajatilor	102.212	91.251
Datorii catre furnizori	82.616	84.475
Datorii catre clientii	-	-
Alte datorii	310.108	349.474
Total	494.936	525.200

Ipoteze actuariale:

Grupul a estimat beneficiile de pensionare pe termen lung la 31 decembrie 2008 pe baza urmatoarte fapte si ipoteze: (1) Contractul colectiv de munca la 31 decembrie 2008; (2) Rata medie a plecarii angajatilor, ipoteze privind rata mortalitatii viitoare bazate pe statistici sitabele de mortalitate publicate de Institutul National de Statistica al Romaniei; (3) Rata medie a sperantei de viata; (4) Viitoarele cresteri salariale analizate in contextul inflationist luand in considerare rata inflatiei; (5) Rata de discount la 31 decembrie 2008 pentru beneficiile viitoare.



32. Datorii subordonate

Grupul a primit credite subordonate in valoare de 87.000.000 EUR. Soldul tuturor datoriilor subordonate la 31 decembrie 2008 este de 351.694 mii RON (31 decembrie 2007: 318.273 mii RON). Rambursarea principalului si a dobanzii datorate este subordonata celorlate datorii ale Grupului.

33. Capitalul social

	Actiuni ordinare	
<i>In actiuni</i>	2008	2007
	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 urmatorii:

	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
	%	%
Raiffeisen International Bank-Holding AG	99.5	99.5
Alti actionari	0.5	0.5
Total	100.0	100.0

34. Alte rezerve

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
Rezerva legala (i)	65.604	22.589
Castiguri din valoarea justa recunoscute in capital (nete de impozit) din instrumente financiare disponibile pentru vanzare	(1.394)	(540)
Total	64.210	22.049

Rezerva pentru riscuri bancare generale

<i>In mii RON</i>	2008	2007
La 1 Ianuarie	-	118.911
Tranfer in rezultatul reportat	-	(118.911)
La 31 decembrie	-	-

Note la situatiile financiare consolidate

34. Alte rezerve (continuare)

Rezerve legale

	2008	2007
<i>In mii RON</i>		
La 1 ianuarie	22.589	6.847
Repartizarea profitului	43.015	15.742
La 31 decembrie	65.604	22.589

- (i) 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.

Rezerva de valoare justa

	2008	2007
<i>In mii RON</i>		
La 1 ianuarie	(540)	631
Pierdere provenita din participatia detinuta in asociati datorita modificarii valorii juste	(854)	(1.171)
La 31 decembrie	(1.394)	(540)



Note la situatiile financiare consolidate

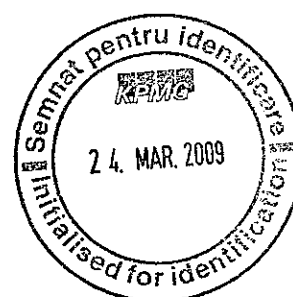
35. Tranzactii cu parti aflate in relatii speciale cu Grupul

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 subsidiarele sale sunt urmatoarele:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
Conturi curente	11.421	34.116
Swap-uri pe curs de schimb la valoarea justa	234	927
Swap pe rata de dobanda la valoare justa	51.036	450
Depozite la banci	129.254	93.382
Alte active	13.357	7.941
Creante in sold	205.301	136.816
Swap pe rata de dobanda la valoare justa	323	122
Swap-uri pe curs de schimb la valoarea justa	60.564	12.455
Depozite de la banci	539.909	142.229
Depozite de la clienti	400.719	131.640
Credite de la banci	338.880	508.314
Alte datorii	23.165	1.695
Datorii subordonate	351.694	318.273
Datorii in sold	1.715.254	1.114.728



Note la situatiile financiare consolidate

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

Tranzactii cu actionarii (continuare)

<i>In mii RON</i>	2008	2007
Venituri din dobanzi si venituri asimilate	12.499	6.817
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli asimilate	(47.265)	(25.635)
Venituri nete cu comisioane	54.514	35.128
Cheltuieli nete din tranzactionare	(67.951)	(10.256)
Cheltuieli de exploatare	(22.957)	(23.147)
Alte venituri din exploatare	553	-
Castig din valoarea justa a swap-ului pe rata de dobanda (i)	48.441	4.755

- i) Grupul a incheiat un contract de swap pe rata de dobanda cu RI Eastern European Finance BV (denumita in continuare "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.

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 o rata de dobanda fixa ajustabila pentru portofoliul de credite corporative vandut in aceeasi luna. Valoarea justa pentru cele doua contracte mentionate anterior la 31 decembrie 2008 este de 33.707.896 EUR (31 decembrie 2007: 34.746.973 EUR). Grupul a recunoscut un castig in valoare de 2.897 mii RON (31 decembrie 2007: 392 mii RON).

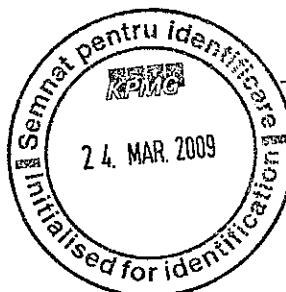
Grupul a incheiat un contract de swap pe rata de dobanda cu ROOF Consumer Romania 2008-1 BV (denumita in continuare "ROOF") in iulie 2008 prin care schimba rata de dobanda variabila de EURIBOR la 1 luna cu o rata de dobanda fixa ajustabila pentru portofoliul de credite retail vandut. La 31 decembrie 2008 contractul avea o valoare justa de 175.000.000 EUR, ajustabila la fiecare data de reinnoire ajungand la maturitate pe 21 ianuarie 2022. Banca a recunoscut un castig la valoare justa din contractul swap cu ROOF in valoare de 45.544 mii RON la 31 decembrie 2008.

Tranzactii cu entitati in care Grupul detine participatii

Grupul detine participatii in diverse companii locale cu care a desfasurat o serie de 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 2008	31 decembrie 2007
Soldul creantelor din credite acordate clientilor	55.783	18.074
Alte active	-	219.935
Creante in sold	55.783	238.009
Depozite de la clienti	-	125.094
Alte datorii	-	4.516
Soldul datoriilor	-	129.610



Raiffeisen Bank SA

Note la situatiile financiare consolidate



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

Tranzactii cu entitati in care Grupul detine participatii (continuare)

Grupul a incheiat o serie de contracte de vanzare cu 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 2008 este de 3.724.072 mii RON (2007: 3.418.994 mii RON).

Incepand cu luna iulie 2008, Grupul a incheiat o serie de contracte cu ROOF Consumer Romania („ROOF”), prin care contractele de credit initial incheiate de catre Grup cu persoane juridice si fizice au fost transferate catre aceasta entitate. Valoarea contabila a creditelor vandute in cursul anului 2008 este de 652.692 mii RON (2007: zero RON).

Tranzactii cu Managementul Grupului

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 si garantii. La 31 decembrie 2008, tranzactiile aferente platilor de actiuni catre angajatii aflatii in functii de conducere sunt in suma de 3.847 mii EUR. Volumul tranzactiilor cu angajatii cheie este prezentat in tabelele de mai jos:

	2008	2007
<i>In mii RON</i>		
Credite	4.955	6.720
Venituri din dobanzi	106	240
Depozite	2.040	-
Cheltuieli cu dobanzile	8	186

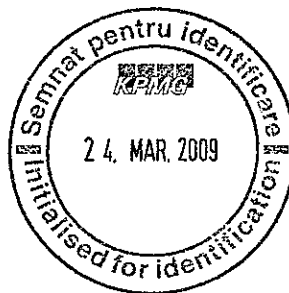
Creditele acordate partilor afiliate nu au necesitat inregistrarea unui provizion de depreciere la 31 decembrie 2008 (31 decembrie 2007: 0 RON).

	2008	2007
<i>In mii RON</i>		

Compensatii acordate Managementului Grupului

Salarii si alte beneficii pe termen scurt	56.424	38.668
---	--------	--------

Din totalul cheltuielilor cu salariile in suma de 506.223 mii RON (2007: 416.478 mii RON), partea aferenta membrilor Directoratului si top managementului este in valoare de 56.424 mii RON (2007: 38.668 mii RON).



36. 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. („RIEEF”)

Grupul a transferat credite si avansuri acordate clientilor retail si corporativi catre RIEEF, o parte aflata in relatii speciale cu Grupul (Nota 35). 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.

ROOF Consumer Romania 2008-1 B.V („ROOF”)

Incepand cu luna iulie 2008, Grupul a transferat portofolii de credite retail si de avansuri pentru clienti catre ROOF, o parte aflata in relatii speciale cu Grupul (Nota 35). Grupul a incheiat tranzactii swap pe rata de dobanda la termeni de piata cu ROOF 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.

37. Angajamente extrabilantiere, active si datorii contingente

(i) Active contingente

In timpul anului 2008, Grupul a vandut credite acordate catre persoane fizice, asigurate si neasigurate, catre RIEEF, o entitate detinuta in proportie de 100% de Raiffeisen International Betailigungs AG. Vanzarea de credite a atins un total de 2.377.568 mii RON (echivalent 646,362 mii EUR) si a fost facuta pe baza unor contracte de vanzare - cumparare incheiate intre cele doua parti.

Incepand cu iulie 2008, Grupul a vandut credite acordate catre persoane fizice catre ROOF, o entitate controlata de Raiffeisen International Betailigungs AG, creata special pentru scopul securitizarii creditelor de consum. Vanzarea de credite a atins un total de 652.692 mii RON (echivalent 163.779 mii EUR).

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 (denumita „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 serie de valori juste incadrate intr-un interval valoric larg datorita incertitudinilor privind fluxurile viitoare de numerar.

Note la situatiile financiare consolidate

37. Angajamente extrabilantiere. active si datorii contingente (continuare)

(i) Active contingente (continuare)

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 Grup la 31 decembrie 2008 introducand in modelul de masurare o serie de ipoteze privind evolutia factorilor variabili, in intervalul 30.753 mii RON – 82.486 mii RON (2007: 3.311 RON – 25.279 RON).. Componenta variabila a pretului de vanzare incasata in anul 2008 este in suma de 36.152 mii RON (2007: 14.764 mii RON) si a fost inregistrata ca venituri din comisioane (vezi nota 8).

(ii) Angajamente referitoare la credite

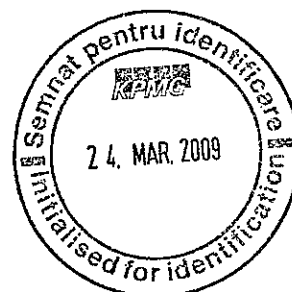
In orice moment, Grupul are in vigoare angajamente de a extinde creditele. Aceste angajamente sunt sub forma de limite aprobate pentru cardurile de credit si facilitati de descoperire de cont. Angajamentele de credit in sold sunt facute pentru o perioada care nu depaseste perioada normala de subscriere 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 2008	31 decembrie 2007
<i>In mii RON</i>		
Angajamente de credit	1.087.615	1.255.593
Garantii emise	1.157.421	378.355
Acreditive	828.295	43.020
Total	3.073.331	1.676.968

Conform cerintelor Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 23 / 22 martie 2007, 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 66.637 mii RON (31 decembrie 2007: 59.035 mii RON). La 31 decembrie 2008, Fondul nu a retras nici o suma din aceasta facilitate.



Note la situatiile financiare consolidate

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

(iii) Litigii

La 31 decembrie 2008 Grupul era implicat in numeroase litigii . Pentru acele litigii in valoare mai mare de 100 mii RON, pretentiile probabile estimate de consilierii juridici ai Grupului se ridicau la suma de 52.496 mii RON (31 decembrie 2007: 15.240 mii RON). Pe baza estimarilor facute de consilierii sai juridici, Grupul a inregistrat pentru aceste litigii un provizion in suma de 14.003 mii RON (31 decembrie 2006: 3.524 mii RON).

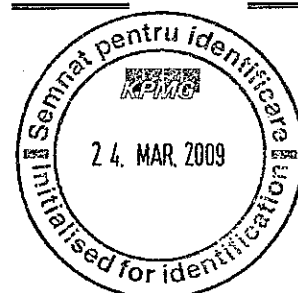
(iv) Leasing operational

Platile aferente leasingurilor operationale se prezinta in felul urmator:

<i>In mii RON</i>	2008	2007
Sub 1 an	138.922	64.725
1 – 5 ani	446.332	232.325
Peste 5 ani	180.686	130.211
Total	765.940	427.261

38. Reconcilierea profitului determinat conform IFRS cu cel determinat conform Standardelor Romanesti de Contabilitate, in conformitate cu Ordinul 5/2005 emis de Banca Nationala a Romaniei

<i>In mii RON</i>	2008	2007
Profit net conform Standardelor Romanesti de Contabilitate	719.113	245.237
Ajustarea de valoare justa aferenta titlurilor de valoare	5.814	(5.123)
Rezerva de ajustare la valoarea justa a instrumentelor disponibile pentru vanzare	(463)	27
Ajustarea de depreciere si pierdere din vanzarea mijloacelor fixe	(19.512)	2.965
Reluarea neta a provizionului pentru deprecierea creditelor	(90.941)	82.541
Partea neta a Grupului din pierderea din reevaluare a instrumentelor financiare disponibile pentru vanzare detinute de entitati afiliate	(1.246)	(438)
Provizion pentru angajamentele de credit neutilizate	(12.767)	1.422
Venit /(cheltuiala) cu impozitul amanat	20.800	(13.225)
Alte elemente	(6.793)	6.203
Profitul exercitiului financiar conform IFRS	614.005	319.609



Note la situatiile financiare consolidate**39. Reconcilierea capitalurilor proprii determinate conform IFRS cu cele determinate conform Standardelor Romanesti de Contabilitate, in conformitate cu Ordinul 5/2005 emis de Banca Nationala a Romaniei***In mii RON*

	31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
Capitaluri proprii conform Standardelor Romanesti de Contabilitate	1.975.925	1.299.194
Ajustari aferente creditelor	101.115	203.209
Ajustari aferente imobilizarilor corporale si necorporale	50.935	85.867
Ajustari aferente fondurilor	1.063	4.281
Ajustari aferente titlurilor de valoare	4.686	(8.758)
Impozit pe profit amanat	6.604	(13.883)
Alte elemente	26	358
Capitaluri proprii conform IFRS	2.140.354	1.570.268

40. Evenimente ulterioare datei bilantului

In decembrie 2008 a fost emis Ordinul Bancii Nationale a Romaniei nr. 13/2008 prin care se aproba reglementarile contabile conforme cu directivele europene, aplicabile institutiilor de credit, institutiilor financiare nebancare si Fondului de garantare a depozitelor in sistemul bancar incepand cu 1 ianuarie 2009.

In decembrie 2008 Grupul a obtinut majoritatea aprobarilor necesare infiintarii unei sucursale a Raiffeisen Bank S.A. in Republica Irlanda. Managementul Grupului estimeaza ca sucursala va incepe activitatea in 2009.

