



Raiffeisen Bank SA

Situatii financiare consolidate
31 decembrie 2010

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

Cuprins

Declaratia privind responsabilitatea pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate

Raportul auditorului independent

Situatia consolidata a rezultatului global 1

Situatia consolidata a pozitiei financiare 2

Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii 3

Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie 4 – 5

Note la situatiile financiare consolidate 6 – 90

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 Contabilitatii Nr. 82/1991, îmi asum răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2010 și confirm că:

a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2010 sunt în conformitate cu reglementările contabile aprobate prin Ordinul Presedintelui Consiliului de Administrație al Bancii Naționale a României nr.13/2008, cu modificările și completările ulterioare;

b) situațiile financiare anuale consolidate întocmite la data de 31 decembrie 2010 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 Presedintelui Consiliului de Administrație al Bancii Naționale a României nr.13/2008, 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 Raiffeisen Bank S.A. („Banca”) si filialelor sale („Grupul”), care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2010, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii 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 Financiara adoptate de Uniunea Europeana si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiar din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam 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 probelor 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 fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare consolidate pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare consolidate luate in ansamblul lor.
- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ale Raiffeisen Bank S.A. si filialelor sale redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2010, precum si a rezultatului consolidat operatiunilor sale si a fluxurilor consolidate de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

Alte aspecte

- 7 Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Bancii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Bancii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Banca si de actionarii acesteia in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare consolidate si raportul asupra conformitatii sau pentru opinia formata.

Raport asupra conformitatii raportului consolidat al directoratului cu situatiile financiare consolidate

In concordanta cu Ordinul Presedintelui Consiliului de Administratie al Bancii Nationale a Romaniei nr. 13/2008, articolul 223, punctul (e), noi am citit raportul consolidat al directoratului atasat situatiilor financiare consolidate ale Raiffeisen Bank S.A. si filialelor sale („Grupul”) intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana la si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010. Raportul consolidat al directoratului prezentat si numerotat de la pagina 1 la pagina 19 nu face parte din situatiile financiare consolidate ale Grupului. In raportul consolidat al 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 2010.

Pentru si in numele KPMG Audit SRL:

Toader Serban-Cristian



inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 1502/1.04.2003

KPMG Audit SRL

KPMG Audit SRL

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

Bucuresti, 31 martie 2011

Raiffeisen Bank SA



Situatia consolidata a rezultatului global Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

	Nota	2010	2009	Conversie informativa *	
		RON '000	RON '000	2010 EUR '000 Neauditat	2009 EUR '000 Neauditat
Venituri din dobanzi		1.419.996	1.809.265	337.299	426.986
Cheltuieli cu dobanzile		(499.437)	(975.395)	(118.634)	(230.193)
Venituri nete din dobanzi	7	920.559	833.870	218.665	196.793
Venituri din speze si comisioane		762.038	813.857	181.011	192.070
Cheltuieli cu speze si comisioane		(69.966)	(80.033)	(16.619)	(18.888)
Venituri nete din speze si comisioane	8	692.072	733.824	164.392	173.182
Venituri nete din tranzactionare	9	147.890	316.549	35.129	74.705
Venituri nete din alte instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere		45.253	51.220	10.749	12.088
Alte venituri operationale	10	58.016	52.640	13.781	12.423
Venituri operationale		1.863.790	1.988.103	442.716	469.191
Cheltuieli operationale	11	(695.169)	(705.695)	(165.127)	(166.544)
Cheltuieli salariale	12	(521.271)	(525.257)	(123.820)	(123.960)
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	13	(212.260)	(431.476)	(50.419)	(101.828)
Castiguri/(Pierderi) din participatii in entitati asociate	22	13.303	10.161	3.160	2.398
Profit inainte de impozitare		448.393	335.836	106.510	79.257
Cheltuiala cu impozitul pe profit	14,15	(64.499)	(45.719)	(15.321)	(10.790)
Profitul net al exercitiului financiar	38	383.894	290.117	91.189	68.467
Alte elemente ale rezultatului global					
Modificarea neta a valori juste: Valoarea neta transferata in contul de profit si pierdere	34	294	576	70	136
Total rezultat global aferent exercitiului financiar, dupa impozitare	38	384.188	290.693	91.259	68.603

* Vezi nota 2.c.

Situatia consolidata a rezultatului global trebuie citita impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate, parte integranta a acestora, prezentate in paginile 6-90. Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat in data de 22 martie 2011 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Steven van Groningen
Presedinte

Bogdan Popa
Director financiar

Raiffeisen Bank SA



Situatia consolidata a pozitiei financiare
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

Conversie informativa *

	Nota	2010 RON '000	2009 RON '000	2010 EUR '000 Neauditat	2009 EUR '000 Neauditat
Active					
Numerar si echivalente de numerar	16	3.999.018	4.738.926	933.303	1.120.790
Active financiare detinute pentru tranzactionare	17	438.437	99.874	102.324	23.621
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	60.626	59.230	14.149	14.008
Credite si avansuri acordate bancilor	19	621.748	505.818	145.105	119.630
Credite si avansuri acordate clientilor	20	12.513.825	10.599.623	2.920.516	2.506.888
Titluri de valoare	21	3.910.491	3.578.080	912.643	846.242
Participatii	22	45.787	50.356	10.686	11.910
Creante privind impozitul pe profit curent	14	3.846	70.438	898	16.659
Imobilizari corporale	23	321.278	337.399	74.981	79.797
Imobilizari necorporale	24	103.757	102.746	24.215	24.300
Creante privind impozitul amanat	25	961	4.650	224	1.100
Alte active	26	173.911	170.715	40.588	40.375
Total active		22.193.685	20.317.855	5.179.632	4.805.320
Datorii					
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	17	11.182	3.185	2.610	753
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	110.400	24.810	25.765	5.868
Depozite de la banci	27	455.256	1.551.864	106.249	367.027
Depozite de la clienti	28	15.780.975	14.386.296	3.683.013	3.402.463
Credite de la banci si alte institutii financiare	29	2.352.485	1.344.056	549.030	317.879
Datorie privind impozitul pe profit curent	14	27.910	165	6.514	39
Datorii subordonate	32	492.577	380.262	114.959	89.935
Provizioane	30	46.551	40.494	10.864	9.577
Datorie privind impozitul amanat	25	9.438	4.204	2.203	994
Alte datorii	31	474.479	390.724	110.736	92.409
Total datorii		19.761.253	18.126.060	4.611.943	4.286.944
Capital social	33	1.196.259	1.196.259	279.187	282.924
Rezultat reportat		1.138.119	914.373	265.618	216.450
Alte rezerve	34	98.054	81.163	22.884	19.002
Total capitaluri proprii		2.432.432	2.191.795	567.689	518.376
Total datorii si capitaluri proprii		22.193.685	20.317.855	5.179.632	4.805.320

* Vezi nota 2.c

Situatia consolidata a rezultatului global trebuie citita impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate, parte integranta a acestora, prezentate in paginile 6-90. Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat in data de 22 martie 2011 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Steven van Groningen
Presedinte

Bogdan Popa
Director financiar

**Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010**

<i>In mii RON</i>	Capital Social	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2009	1.196.259	64.210	879.885	2.140.354
Total rezultat global aferent exercitiului financiar				
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	290.117	290.117
Alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare				
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare, dupa impozitare	-	576	-	576
Total rezultat global aferent exercitiului financiar, dupa impozitare	-	576	290.117	290.693
Constituirea de rezerve din profitul statutar al exercitiului financiar	-	16.377	(16.377)	-
Distribuirea de dividende	-	-	(239.252)	(239.252)
Sold la 31 decembrie 2009	1.196.259	81.163	914.373	2.191.795
Sold la 1 ianuarie 2010	1.196.259	81.163	914.373	2.191.795
Total rezultat global aferent exercitiului financiar				
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	383.894	383.894
Alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare				
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare, dupa impozitare	-	294	-	294
Total rezultat global aferent exercitiului financiar, dupa impozitare	-	294	383.894	384.188
Constituirea de rezerve din profitul statutar al exercitiului financiar	-	16.597	(16.597)	-
Distribuirea de dividende	-	-	(143.551)	(143.551)
Sold la 31 decembrie 2010	1.196.259	98.054	1.138.119	2.432.432

Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii trebuie citita impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate prezentate in paginile 6 – 90, care fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.





		2010	2009
<i>In mii RON</i>			
Activitatea de exploatare			
Profitul exercitiului financiar		383.894	290.117
Ajustari pentru elemente nemonetare:			
Cheltuiala cu amortizarea	11	95.999	90.941
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	13	251.222	445.913
Pierdere neta din deprecierea imobiliarilor necorporale	24	12.001	-
Partea Grupului din castigul entitatilor afiliate	22	(13.303)	(10.161)
Pierdere din vanzarea imobiliarilor corporale si necorporale	23, 24	5.371	7.599
Cheltuieli nete din provizioane		7.507	(8.531)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	14,15	64.499	45.719
Ajustari din reevaluarea la valoare justa		84.488	(132.223)
Venituri nete din dobanzi	7	(920.559)	(833.870)
Pierderi din diferente de curs nerealizate		6.234	38.041
Profit din exploatare inainte de variatia activelor si datoriilor din exploatare		(22.647)	(66.455)
Variatia activelor din exploatare:			
(Cresterea) activelor financiare detinute pentru tranzactionare		(325.179)	(63.136)
(Cresterea) /descresterea creditelor si avansurilor acordate bancilor		(2.475)	20.639
(Cresterea) /descresterea creditelor si avansurilor acordate clientilor		(1.994.599)	(329.270)
(Cresterea) /descresterea investitiilor in titluri de valoare		(724.284)	(2.582.212)
Descresterea/(cresterea) altor active		(8.344)	96.443
Variatia datoriilor din exploatare:			
Cresterea / (descresterea) datoriilor financiare detinute pentru tranzactionare		7.997	(121)
Cresterea / (descresterea) depozitelor de la banci		(1.098.511)	1.687.308
Cresterea/ (descresterea) depozitelor de la clienti		1.366.948	(240.791)
Cresterea / (descresterea) altor datorii		87.015	(62.016)
Impozitul pe profit platit		38.761	(179.532)
Dobanda platita		(473.595)	(976.823)
Dobanda incasata		1.610.292	2.045.719
Dividende incasate		2.077	1.948
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		(1.536.544)	(648.299)
Activitati de investitii			
Incasari in numerar din vanzarea imobiliarilor corporale		1.621	6.428
Achizitii de imobiliarizari corporale	23	(59.458)	(37.143)
Achizitii de imobiliarizari necorporale	24	(38.803)	(23.081)
Investitii in participatii	22	(12.806)	(22.820)
Incasari in numerar din vanzari de participatii	22	29.510	23.269
Fluxuri de numerar utilizate in activitatea de investitii		(79.936)	(53.347)

**Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie (continuare)
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010**

		2010	2009
<i>In mii RON</i>	Nota		
Activitati de finantare			
Incasari in numerar din vanzarea creditelor si avansurilor acordate clientilor	35	141.435	323.768
Achizitia de credite de avansuri de la clienti	35	-	(13.671)
Cresterea imprumuturilor de la alte banci		2.063.207	149.236
Descresterea imprumuturilor de la banci		(1.054.778)	(480.531)
Crestere datorii imprumut subordonat		107.120	-
Dividende platite		(143.551)	(239.252)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		830.563	(260.450)
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		(785.917)	(962.096)
Numerar si echivalente numerar la 1 ianuarie		5.533.754	6.495.850
Numerar si echivalente numerar la 31 decembrie		4.747.837	5.533.754
Analiza numerarului si echivalentelor de numerar			
<i>In mii RON</i>	Nota	2010	2009
Numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din:			
Numerar in casierie	16	546.268	587.822
Conturi curente la banci	16	3.452.750	4.150.402
Conturi curente la Banca Nationala a Romaniei	16	-	702
		3.999.018	4.738.926
Active financiare detinute pentru tranzactionare – sub 3 luni	4 c	15.515	2.131
Credite si avansuri acordate bancilor – sub 3 luni	4 c	621.082	504.818
Titluri de valoare – sub 3 luni	4 c	112.222	287.879
Numerar si echivalente numerar in situatia fluxurilor de trezorerie		4.747.837	5.533.754

Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie trebuie citita impreuna cu notele la situatiile financiare consolidate prezentate in paginile 6 – 90, 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 absorbtie 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, etajele 4,5,6,7 si 8, sector 1, Bucuresti, Romania.

Situatiile financiare consolidate ale Bancii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 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, leasing 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 540 agentii (2009: 559 agentii).

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

Membri Consiliului de Supraveghere sunt:

- Herbert Stepic - Presedinte
- Heinz Wiedner - Membru
- Martin Grill - Membru
- Aris Bogdaneris - Membru
- Peter Lennkh - Membru
- Anca Ileana Ioan- Membru

Componenta Directoratului este urmatoarea:

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

Directoratul are 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 adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS").

Note la situatiile financiare consolidate**2. Bazele intocmirii (continuare)****a) Declaratie de conformitate (continuare)***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 catre 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 IFRS 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;
- 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 costului istoric cu exceptia urmatoarelor elemente semnificative din situatia consolidata a pozitiei financiare:

- Instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa;
- Instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa;
- Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt evaluate la valoarea justa;
- Datoriile aferente aranjamentelor de plata pe baza de actiuni cu decontare in numerar sunt evaluate la valoarea justa.

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.





Note la situatiile financiare consolidate

2. Bazele intocmirii (continuare)

c) Moneda functionala si de prezentare (continuare)

Conversia informativa

Pentru o prezentare mai clara, cifrele retratate in RON au fost prezentate in EUR, in conformitate cu cerintele IAS 21. Sumele translatate nu fac parte din situatiile financiare consolidate 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, au fost convertite la cursul de inchidere de la data fiecărei situatii consolidate a pozitiei financiare prezentate;
- 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 2010: 4,2099 RON/EUR; curs mediu in 2009: 4,2373 RON/EUR).

d) Utilizarea estimarilor si judecatilor semnificative

Pregatirea situatiilor financiare consolidate 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 la aplicarea politicilor contabile care au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate, precum si estimările ce implica un grad semnificativ de incertitudine, sunt prezentate in Notele 4 si 5.

e) Modificari in politicile contabile

Grupul a adoptat inainte de a intra in vigoare IFRS 3 *Combinari de Intreprinderi* (2008). Modificarile in politicile contabile au fost aplicate prospectiv si nu au avut impact asupra castigurilor pe actiune. Combinările de intreprinderi sunt inregistrate in contabilitate la data achizitiei, care este data la care controlul este transferat catre Grup, folosind metoda achizitiei. Controlul reprezinta puterea de a guverna politicile financiare si operationale ale unei entitati pentru a obtine beneficii din activitatile acesteia. In evaluarea controlului, Grupul ia in considerare drepturile potentiale de vot care pot fi exercitate.

Grupul a adoptat inainte de a intra in vigoare IAS 27 *Situatiile financiare consolidate si separate* (2008) pentru achizitiile de interese minoritare incepand cu 1 ianuarie 2009. Conform noii politici contabile achizitiile de interese minoritare sunt inregistrate in contabilitate ca tranzactii cu detinatorii de capital in calitatea lor de actionari si prin urmare nu mai este necesara inregistrarea fondului comercial. Anterior, fondul comercial rezultat din achizitia intereselor minoritare intr-o filiala era recunoscut si reprezenta surplusul costului investitiei asupra valorii contabile a intereselor in activele nete achizitionate la data tranzactiei. Modificarea in politicile contabile a fost aplicata prospectiv si nu a avut impact asupra castigurilor pe actiune.

Note la situatiile financiare consolidate**3. Metode si politici contabile semnificative**

Politicele contabile prezentate mai jos au fost aplicate in mod consecvent 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 evaluarii controlului trebuie luate in calcul si drepturile de vot potentiale sau convertibile care sunt exercitabile in prezent. Situatiile financiare ale sucursalelor sunt incluse in situatiile financiare consolidate din momentul in care incepe exercitarea controlului si pana in momentul incetarii lui.

Banca detine :

- 99,99% din capitalul social al societatii Raiffeisen Capital Investment S.A., companie de intermediere financiara ce furnizeaza servicii de brokeraj bursier catre clienti interni si externi,
- 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 asociierilor 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 fondul.

Note la situatiile financiare consolidate
3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)
a) Bazele consolidarii (continuare)
(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. Influenta semnificativa se datoreaza mai mult faptului ca Grupul controleaza societatea de administrare a activelor (Raiffeisen Asset Management S.A.) decat procentul detinut in fondurile de investitii, mai ales tinand cont de fluctuatia zilnica a valorii unitatilor de fond.

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. Dupa aplicarea metodei punerii in echivalenta, inclusiv dupa recunoasterea pierderilor entitatii asociate, investitorul aplica dispozitiile IAS 39 pentru a determina daca este necesara recunoasterea vreunei pierderi suplimentare din depreciere cu privire la investitia neta a investitorului in entitatea asociata.

Banca detine o participatie de :

- 30% in Credex Finantari S.A. (fosta Credex Finantari IFN S.A., institutie financiara nebanancara de acordare si intermediere credite de consum, radiata din Registrul general si special ca IFN in data de 29 ianuarie 2010),
- 33,33% (2009: 33,33%) in Fondul de Garantare a Creditului Rural - IFN SA

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 – 54% (2009: 50%);
- Raiffeisen Prosper Fond de Investitii – 18% (2009: 18%)
- Raiffeisen Romania Actiuni Fond de Investitii – 5% (2009: 8%)
- Raiffeisen Confort Fond de Investitii – 19% (2009: 18%)
- Raiffeisen Confort II Fond de Investitii – 22% (2009: 0%)
- Raiffeisen Dollar Plus Fond de Investitii – 11% (2009: 0%)
- Raiffeisen Euro Plus Fond de Investitii – 0% (2009 : 7%)

(v) Tranzactii eliminate la consolidare

Decontarile si tranzactiile in interiorul Grupului, precum si profiturile nerealizate rezultate din tranzactii in interiorul Grupului (cu exceptia castigurilor sau pierderilor din diferente de curs aferente acestor tranzactii), 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.

Note la situatiile financiare consolidate



3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

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 situatiei consolidate a pozitiei financiare 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 translate 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 2010	31 decembrie 2009	% Crestere/ (Descrestere)
Euro (EUR)	1:RON 4,2848	1:RON 4,2282	1,34%
Dolar American (USD)	1:RON 3,2045	1:RON 2,9361	9,14%

(ii) 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 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 translatare aferenta diferentelor de curs este partial sau in totalitate recunoscuta in contul de profit si pierdere.

c) Venituri si cheltuieli din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere folosind metoda metoda ratei de dobanda efective pentru toate instrumentele 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

Note la situatiile financiare consolidate**3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)****c) Venituri si cheltuieli din dobanzi (continuare)**

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 ratei dobanzii efective 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.

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

- dobanzi la creditele si avansurile acordate clientilor, determinate prin metoda ratei de dobanda efective;
- 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;
- dobanzi la titlurile de valoare desemnate la valoare justa prin contul de profit si pierdere, determinate prin metoda ratei de dobanda efectiva.

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.

d) 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.

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

Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

c) 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.

f) 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.

g) 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, din cauza diferentelor intre reglementarile contabile aplicabile in Romania si cele adoptate de UE.

h) 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 cheltuielii totale de leasing, pe durata contractului de leasing. Cheltuielile cu leasingul operational sunt recunoscute ca o componenta a cheltuielilor operationale.

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



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

i) 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. Creantele si datoriile privind impozitul amanat se compenseaza daca exista un drept legal de a compensa datoriile privind impozitul curent cu creantele privind impozitul curent si acestea se raporteaza la impozitul perceput de aceeasi autoritate fiscala pentru aceeasi entitate impozabila, sau pentru entitati impozabile diferite ale caror datorii si creante privind impozitul curent urmeaza sa se compenseze sau sa se realizeze in acelasi timp.

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.

j) 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.

Instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere includ instrumente financiare derivate, certificate de trezorerie emise de Guvernul Romaniei, titluri de stat emise cu discount sau cu cupon, obligatiuni municipale si corporatiste si valori mobiliare listate pe o piata de transfer reglementata.



Note la situatiile financiare consolidate**3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)****j) Active si datorii financiare****(i) Clasificare (continuare)*****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 titluri de stat emise cu discount sau cu cupon.

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.

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 valoarea 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 acordate, creantele de leasing, avansurile catre banci si clienti si alte active.

(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 valoarea justa prin contul de profit si pierdere) sunt recunoscute initial la data tranzactionarii, care coincide cu data la care Grupul a devenit parte la prevederile contractuale ale instrumentului financiar.

(iii) Derecunoastere

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

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

Grupul intra intr-o tranzactie prin care transfera active recunoscute in situatia consolidata a pozitiei financiare 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

Note la situatiile financiare consolidate**3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)****j) Active si datorii financiare (continuare)****(iii) Derecunoastere (continuare)**

actiunile transferate nu sunt derecunoscute din situatia consolidata a pozitiei financiare. 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. Note la situatiile financiare consolidate.

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).

(iv) Compensari

Actiunile si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia consolidata a pozitiei financiare 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 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 semnificative (continuare)****j) Active si datorii financiare (continuare)****(vi) Evaluarea la valoarea justa**

Valoarea justa reprezinta suma pentru care un activ poate fi schimbat sau o datorie decontata intre parti in cunostinta de cauza, in cadrul unor tranzactii cu pretul determinat in mod obiectiv.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotatele de piata sau pe cotatele 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 se poate face o estimare fiabila a valorii de piata 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 raportari, 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 între 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). 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 diminuată 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

Note la situatiile financiare consolidate**3. Metode si politici semnificative (continuare)****j) 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 concesiuni 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 pietei 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 riscului 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 semnificative(continuare)
j) Active si datorii financiare (continuare)
(vii) Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare(continuare)

Credite si avansuri acordate clientilor (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. Pierderea istorica este ajustata luand in calcul informatii curente observabile care nu au afectat perioada pe baza careia s-a estimat pierderea istorica si sunt eliminate conditiile existente in trecut si care nu mai sunt valabile in prezent.

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 alte elemente ale rezultatului global si exista dovezi obiective ca activul este depreciat, pierderea cumulata ce a fost recunoscuta direct in alte elemente ale rezultatului global va fi reluata din conturile de alte elemente ale rezultatului global 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, pierderea din depreciere trebuie reluata si suma trebuie recunoscuta in contul de profit si pierdere. Alte cresteri ulterioare de valoare justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare care au fost depreciate sunt recunoscute in situatia rezultatului global.

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.

**Note la situatiile financiare consolidate****3. Metode si politici semnificative (continuare)****j) Active si datorii financiare (continuare)****(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 ("inconsecventa 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 bazară valorii juste in concordanta cu procedurile de management al riscului si strategia de investitii a Grupului.

k) 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 care au o maturitate contractuala mai mica de 90 de zile.

l) 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.

Activele si datoriile financiare detinute pentru tranzactionare sunt recunoscute initial si masurate ulterior la valoarea justa in situatia consolidata a pozitiei financiare 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 reclassificate ulterior recunoasterii lor, decat daca indeplinesc urmatoarele conditii:

- daca activul financiar indeplineste conditiile de incadrare in categoria creditelor si a altor creante, acesta poate fi reclassificat daca Grupul are intentia si capacitatea de a detine activul respectiv in viitorul apropiat sau pana la scadenta;
- daca activul financiar nu indeplineste conditiile de incadrare in categoria creditelor si a altor creante, atunci acesta poate fi reclassificat doar in cazuri exceptionale.

Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici semnificative (continuare)

m) 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 situatia consolidata a pozitiei financiare.

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.

n) 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).

o) 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 Ministerul Finantelor Publice, obligatiuni municipale si corporatiste si actiuni cotate.

Titlurile de valoare disponibile pentru vanzare sunt reprezentate de investitii in actiuni necotate.

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.

Cu toate acestea, interdictia nu se aplica in situatia in care respectiva vanzare sau reclasificare:

- este atat de apropiata de scadenta activului financiar incat modificarile ratei dobanzii de pe piata nu ar mai fi putut avea un efect semnificativ asupra valorii juste a activului financiar;
- are loc dupa ce s-a recunoscut in mod substantial valoarea principalului activului financiar prin plati esalonate sau prin rambursari anticipate sau
- este atribuita unui eveniment izolat, nu este repetitiv si nu putea fi anticipat in mod rezonabil.

Note la situatiile financiare consolidate
3. Metode si politici semnificative (continuare)
p) Imobilizari corporale

Recunoastere si evaluare

Imobilizarile corporale sunt evidentiate 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)

q) Imobilizari necorporale

(i) Fondul comercial

Fondul comercial si fondul comercial negativ apar la achizitionarea unei subsidiare sau a unei asociatii in participatiune. Toate combinariile 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 aloca 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, in cadrul altor venituri operationale.

(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.

r) 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 situatia consolidata a pozitiei financiare a Grupului.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

s) 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, Grupul va estima valoarea recuperabila a activelor respective.

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

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 acelu 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. Pierderea din depreciere se reia daca s-a produs o schimbare in estimarile folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea 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 pierderea 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 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.

t) 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 prin datorii.

Grupul clasifica instrumentele financiare emise ca datorii financiare sau instrumente de capital conform termenilor contractuali ai instrumentelor.

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.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

u) 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.

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 de plata a contributiilor care decurg din planurile 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 31).

Tranzactii cu plata pe baza de actiuni

Valoarea justa a sumei ce trebuie platita angajatilor pentru drepturile de apreciere a actiunilor decontate in numerar este recunoscuta ca o cheltuiala in contrapartida cu o crestere a datoriilor, pe perioada in care angajatii devin indreptatiti in mod neconditionat la plata acestora. Datoria este reevaluatata la fiecare data de raportare si la data decontarii. Orice modificari ale valorii juste ale datoriei sunt recunoscute ca si cheltuieli cu personalul in contul de profit sau pierdere.

Note la situatiile financiare consolidate
3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)
v) 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.

w) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in situatia consolidata a pozitiei financiare 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.

x) Standarde, interpretari si amendamente care nu sunt inca in vigoare si nu au fost aplicate in aceste situatii financiare

IFRS 9, „Instrumente financiare” (aplicabil pentru exercitiile financiare care incep la sau dupa data de 1 ianuarie 2013, adoptarea este permisa si mai devreme) nu este inca in vigoare pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2010 si nu a fost aplicat in intocmirea acestor situatii financiare. Acest standard inlocuieste ghidul din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” privind clasificarea si evaluarea activelor financiare. Standardul elimina categoriile credite si creante, investitii pastrate pana la scadenta si active detinute in scopul vanzarii. Clasificarea activelor financiare a fost redusa la doua metode de evaluare: la cost amortizat si la valoarea justa. Un activ financiar poate fi evaluat la cost amortizat numai daca urmatoarele doua conditii sunt indeplinite: activele sa fie detinute in cadrul modelului de afaceri al companiei al carui obiectiv este gestionarea pe baza de randament contractual si fluxurile de numerar la date specificate conform termenilor contractuali sa reprezinte doar principal si dobanda. Castigurile sau pierderile ulterioare din modificarile de valoare ale activelor masurate la valoarea justa sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, cu exceptia investitiilor in instrumente de capital care nu sunt detinute pentru tranzactionare, pentru care standardul permite la recunoasterea initiala masurarea la valoarea justa cu recunoasterea modificarilor de de valoare ulterioare in rezultatul global (OCI). Alegerea va fi facuta instrument cu instrument si nu vor fi permise reclasificari si nicio suma recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global nu va putea fi reclasificata la o data viitoare. Sunt de asemenea incluse acele paragrafe din IAS 39 referitoare la masurarea valorii juste si contabilizarea instrumentelor financiare derivate incorporate in contracte acolo unde gazda nu este un active financiar, ca si cerintele *IFRIC 9, „Reevaluarea instrumentelor derivate Incorporated*. Banca se asteapta ca aplicarea initiala a noului standard sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, deoarece este ceruta aplicarea retroactiva. Cu toate acestea, Banca nu este in masura sa pregateasca o analiza a impactului pe care aplicarea noului standard o va avea asupra situatiilor financiare pana la aplicarea efectiva. Banca nu a stabilit inca data de la care va aplica acest nou standard. Acest standard nu a fost inca adoptat de Uniunea Europeana.



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar

a) Introducere

Grupul este expus urmatoarelor 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 revizuri 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 situatia consolidata a pozitiei financiare. 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 situatia consolidata a pozitiei financiare. 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:

- *Formulara 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.

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)

c) 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 portofoliu 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 2010	31 decembrie 2009
Clienti retail	8.209.209	7.130.182
Clienti corporativi, din care:		
Agricultura	1.541.025	449.207
Electricitate, petrol si gaze naturale	159.359	144.136
Productie	1.984.011	1.874.130
Constructii	1.631.307	802.112
Comert cu amanuntul si en-gros	2.641.847	2.059.201
Servicii	1.545.474	2.583.835
Sectorul public	1.005.224	1.060.214
Titluri de valoare	3.910.491	3.578.080
Credite acordate bancilor	1.660.855	1.545.886
Total	24.288.802	21.226.983



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

Credite si avansuri acordate clientilor

	Nota	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
<i>Provizion individual</i>			
Clasa 7 (credit marginal)		-	2.072
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		667	4.537
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		2.366	7.379
Clasa 10 (restant)		355.773	313.173
Project finance		40.280	
Fara rating*		900.024	982.700
Valoare bruta		1.299.110	1.309.861
Provizion individual	20	(570.728)	(589.227)
Valoare contabila neta		728.382	720.634
<i>Provizion colectiv</i>			
Clasa 1 (risc scazut)		-	-
Clasa 2 (credit excelent)		1.057	50
Clasa 3 (credit foarte bun)		80.631	64.698
Clasa 4 (credit bun)		54.830	68.502
Clasa 5 (credit stabil)		95.015	77.236
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		835.398	715.372
Clasa 7 (credit marginal)		997.768	493.356
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		819.741	732.173
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		431.583	351.119
Clasa 10 (credit restant)		398	142
Finantarea Proiectelor		129.218	126.086
Fara rating*		5.911.314	4.931.210
Valoare bruta		9.356.953	7.559.944
Provizion colectiv	20	(242.553)	(201.483)
Valoare contabila neta		9.114.400	7.358.461

* 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)*

<i>In mii RON</i>	Nota	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
<i>Restante dar fara provizion</i>			
Clasa 1 (risc scazut)		102.347	128.731
Clasa 2 (credit excelent)		-	-
Clasa 3 (credit foarte bun)		-	2
Clasa 4 (credit bun)		-	1
Clasa 5 (credit stabil)		71	23
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		395	6.398
Clasa 7 (credit marginal)		54.006	31.281
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		52.330	25.401
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		74.416	59.051
Clasa 10 (credit restant)		41.602	17.196
Finantarea Proiectelor		14.103	38.506
Fara rating*		70.796	36.762
Valoare contabila		410.066	343.352
<i>Nici restante nici provizionate</i>			
Clasa 1 (risc scazut)		602.299	574.845
Clasa 2 (credit excelent)		-	91
Clasa 3 (credit foarte bun)		27.392	1.742
Clasa 4 (credit bun)		10.348	4.996
Clasa 5 (credit stabil)		15.892	20.458
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		192.527	383.726
Clasa 7 (credit marginal)		275.909	198.635
Clasa 8 (credit slab – Substandard)		485.635	484.993
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		199.518	188.964
Clasa 10 (restant)		2.435	1.391
Finantarea Proiectelor		-	19.631
Fara rating*		449.022	297.704
Valoare contabila		2.260.977	2.177.176
Total valoare contabila neta credite si avansuri acordate clientilor	20	12.513.825	10.599.623

Creditele si avansurile acordate bancilor in valoare de 1.660.855 mii RON (31 decembrie 2009: 1.545.886 mii RON) precum si titlurile de valoare in suma de 3.910.491 mii RON (31 decembrie 2009: 3.578.080 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.

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)

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:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
<i>Valoarea garantiilor aferente creditelor provizionate individual</i>		
Proprietati	384.063	277.366
Echipamente si mijloace de transport	49.369	44.736
Alte garantii	27.603	573
Depozite colaterale	59.409	1.992
Materiale de constructii si alte bunuri similare	-	6.177
Cesiune de creante	14.020	60.023
	534.464	390.867
<i>Valoarea garantiilor aferente creditelor provizionate colectiv</i>		
Proprietati	2.228.661	2.610.987
Echipamente si mijloace de transport	227.882	328.959
Materiale de constructii si alte bunuri similare	-	59.213
Cesiune de creante	134.089	71.982
Actiuni	2.553	-
Depozite colaterale	194.609	25.106
Garantii corporatiste	6.215	2.372
Garantii de stat	6.016	-
Alte garantii	112.819	86.031
	2.957.844	3.184.650
<i>Valoarea garantiilor aferente creditelor restante dar fara provizion</i>		
Echipamente si mijloace de transport	42.253	11.936
Proprietati	80.997	208.590
Alte garantii	25.388	20.028
Actiuni	17.828	-
Cesiune de creante	41.095	47.579
Depozite colaterale	62.105	3.600
Materiale de constructii si alte bunuri similare	-	2.553
	269.666	294.286



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)*

<i>Valoarea garantiilor aferente creditelor fara restante si fara provizion</i>	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Proprietati	732.319	1.234.307
Titluri de imprumut	-	-
Garantii de stat	89.548	66.388
Garantii corporatiste	46.118	29.002
Scrisori de garantie	19.081	-
Echipeamente si mijloace de transport	241.849	174.623
Materiale de constructii si alte bunuri similare	10.600	14.658
Cesiune de creante	334.980	58.500
Actiuni	27.029	5.312
Depozite colaterale	561.933	21.958
Alte garantii	368.341	93.766
	2.431.798	1.698.514

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.

Garantiile executate de Grup in cursul anului 2010 sunt de tip ipotecar, in suma de 5.515 mii RON (2009: 5.351 mii RON).

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 / titlului 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.

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.

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)	667	308
Clasa 9 (credit foarte slab - indoielnic)	2.366	2.103
Clasa 10 (restant)	355.773	169.370
Project finance	40.280	534.864
Fara rating	900.024	21.737
Total 31 decembrie 2010	1.299.110	728.382
Clasa 7 (credit marginal)	2.072	1.319
Clasa 8 (credit slab – sub-standard)	4.537	2.393
Clasa 9 (credit foarte slab - indoielnic)	7.379	2.812
Clasa 10 (restant)	313.173	152.781
Fara rating	982.700	561.329
Total 31 decembrie 2009	1.309.861	720.634

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare in general in activitatea de finantare a activitatii Grupului si in necorelarea naturala a pozitiiilor de activ si pasiv din perspectiva maturitatii. Acesta include atat riscul de a nu putea finanta activele la maturitati sau dobanzi adecvate cat si de a fi in imposibilitatea de a lichida un activ la un pret sau intr-un interval de timp rezonabil.

Grupul are acces la diverse surse de finantare. Fondurile necesare sunt asigurate prin folosirea unei game largi de instrumente incluzand depozite de la clienti, depozite interbancare si credite de la alte institutii financiare. Aceasta diversificare imbunatateste flexibilitatea Grupului in materie de finantare si in general diminueaza costul lichiditatii. Din perspectiva administrarii riscului de lichiditate, Grupul are ca obiectiv asigurarea unui echilibru intre continuitatea finantarii si flexibilitatea data de utilizarea imprumuturilor cu diferite maturitati si a unui raport adecvat intre creditele acordate si depozitele atrase de la clientela. De asemenea, un alt obiectiv principal este mentinerea unei rezerve de lichiditate care sa-i permita Grupului ca in situatii neprevazute de criza sa isi desfasoare activitatea, pentru o perioada de timp acceptabila, fara a-si modifice strategia sau modelul de afaceri. Pentru indeplinirea acestor obiective, la nivelul Grupului este definita *Strategia in domeniul riscului de lichiditate*.





Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

Principalele instrumentele utilizate pentru monitorizarea riscului de lichiditate sunt: ecartul de lichiditate (pentru identificarea necorelarilor dintre maturitatile activelor si pasivelor) precum si un model intern de alerta timpurie care are la baza indicatori ce reflecta structura bilantiera (echilibrul dintre credite si depozite, concentrarea finantarilor, raportul dintre activele lichide si total obligatii etc). De asemenea, la nivelul Grupului se efectueaza periodic analize de tip stress-test pentru a determina rezerva de lichiditate necesara.

Valoarea activelor si pasivelor financiare la data de 31 decembrie 2010, distribuita pe benzi de scadenta in functie de maturitatea contractuala, este prezentata in tabelul urmator:

<i>In mii RON</i>	Pana la 3 luni	3 luni pana la 1 an	1 an la 5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare						
Numerar si echivalente de numerar	3.999.018	-	-	-	-	3.999.018
Active financiare detinute pentru tranzactionare	15.515	356.809	66.113	-	-	438.437
Derivative detinute pentru managementul riscului	60.626	-	-	-	-	60.626
Credite si avansuri acordate bancilor	621.082	-	666	-	-	621.748
Credite si avansuri acordate clientilor	2.141.618	2.898.884	3.492.891	3.330.301	650.131	12.513.825
Titluri de valoare	112.222	1.031.626	2.569.263	194.623	2.757	3.910.491
Total active financiare	6.950.081	4.287.319	6.128.933	3.524.924	652.888	21.544.145
Datorii financiare						
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	11.182	-	-	-	-	11.182
Derivative detinute pentru managementul riscului	110.400	-	-	-	-	110.400
Depozite de la banci	455.256	-	-	-	-	455.256
Depozite de la clienti	14.147.811	1.500.352	110.579	22.233	-	15.780.975
Credite de la banci	1.154.113	243.613	954.759	-	-	2.352.485
Datorii subordonate	1.967	-	490.610	-	-	492.577
Total datorii financiare	15.880.729	1.743.965	1.555.948	22.233	-	19.202.875
Surplus/(deficit) de lichiditate	(8.930.648)	2.543.354	4.572.985	3.502.691	652.888	2.341.270



4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

Valoarea activelor si pasivelor financiare la data de 31 decembrie 2009, distribuita pe benzi de scadenta in functie de maturitatea contractuala , este prezentata in tabelul urmatoar:

<i>Mii RON</i>	Pana la 3 luni	3 luni pana la 1 an	1 an la 5 ani	Peste 5 ani	Fara scadenta	Total
Active financiare						
Numerar si echivalente de numerar	4.738.926	-	-	-	-	4.738.926
Active financiare detinute pentru tranzactionare	2.131	57.038	31.729	8.976	-	99.874
Derivative detinute pentru managementul riscului	58.891	339	-	-	-	59.230
Credite si avansuri acordate bancilor	504.818	-	1.000	-	-	505.818
Credite si avansuri acordate clientilor	2.087.812	2.057.539	3.247.069	2.565.382	641.821	10.599.623
Titluri de valoare	287.879	2.347.714	790.870	147.787	3.830	3.578.080
Total active financiare	7.680.457	4.462.630	4.070.668	2.722.145	645.651	19.581.551
Datoriile financiare						
Datoriile financiare detinute pentru tranzactionare	3.043	142	-	-	-	3.185
Derivative detinute pentru managementul riscului	24.804	6	-	-	-	24.810
Depozite de la banci	1.551.864	-	-	-	-	1.551.864
Depozite de la clienti	13.255.869	1.004.240	61.180	65.007	-	14.386.296
Credite de la banci	975.356	216.071	152.629	-	-	1.344.056
Datoriile subordonate	1.838	-	378.424	-	-	380.262
Total datoriile financiare	15.812.774	1.220.459	592.233	65.007		17.690.473
Surplus/(deficit) de lichiditate	(8.132.317)	3.242.171	3.478.435	2.657.138	645.651	1.891.078

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 diferentei semnificative intre maturitatea depozitelor de la clientela nebankara, care au tendinta de a fi concentrate pe benzi de scadenta scurte si creditele acordate clientelei nebankare, care sunt concentrate pe benzi de scadenta mai lungi. Acest comportament al populatiei si al agentilor comerciali determina ecartul negativ pe prima banda de scadenta si un ecart pozitiv pe celelalte benzi de scadenta (peste 3 luni). In practica, ecartul negativ de pe prima banda nu reprezinta iesiri efective de fonduri intrucat depozitele care ajung la scadenta sunt reinnoite intr-o proportie foarte mare sau sunt inlocuite de depozite noi. In acelasi timp, portofoliul de titluri al bancii poate fi transformat in numerar intr-un termen scurt (prin repo sau vanzare) si constituie astfel o rezerva care diminueaza riscul de lichiditate pe prima banda de scadenta.

Ecartul inregistrat in prima banda de scadenta a crescut de la (8.132.317) mii RON in 2009 la (8.930.648) mii RON in 2010 pe fondul scaderii activelor concomitent cu cresterea depozitelor de la clientela nebankara din banda respectiva.

In ceea ce priveste ecartul pe celelalte benzi de scadenta se observa o reducere a acestuia pe banda 3 luni – 1 an si o crestere pe banda de pana la 5 ani datorita cresterii duratei de scurs a efectelor publice la peste 1 an. Depozitele provenite de la clientela nebankara au inregistrat o crestere de 891.942 mii RON in primul interval si totodata o crestere de 496.112 mii RON in intervalul cuprins intre 3 luni si 1 an, ceea ce reflecta politica bancii de extindere a termenelor depozitelor pe intervale mai mari. Tot in cadrul politicii de finantare, 40% din depozitele privind institutiile de credit au fost atrase pe termen mediu (intervalul 1 – 5 ani).

Datoriile financiare ale Grupului analizate pe perioada ramasa de la data raportarii folosind fluxuri de numerar nediscountate la 31 decembrie 2010 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	774.471	-	-	-	774.471
Derivative detinute pentru managementul riscului	2.168.275	-	-	-	2.168.275
Depozite de la banci	479.619	32.977	26.001	-	538.597
Depozite de la clienti	14.220.577	1.507.310	62.596	1.998	15.792.481
Credite de la banci	1.144.807	243.455	973.106	-	2.361.368
Datorii subordonate	4.625	9.770	410.969	114.270	539.634
Angajamente de credit irevocabile	153.080	55.093	329.128	118.367	655.668
Total datorii financiare	18.945.454	1.848.605	1.801.800	234.635	22.830.494

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 neactualizate la valoare prezenta sunt distribuite pe benzi de maturitate predefinite si difera de sumele incluse in bilant datorita faptului ca sumele din bilant sunt prezentate la valoare actualizata.

Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

Datoriile financiare ale Grupului analizate pe perioada ramasa de la data raportarii folosind fluxuri de numerar nediscountate la 31 decembrie 2009 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	230.089	-	-	-	230.089
Derivative detinute pentru mangementul riscului	2.829.713	688	285	-	2.830.686
Depozite de la banci	1.553.924	-	-	-	1.553.924
Depozite de la clienti	13.389.649	1.015.329	61.658	65.019	14.531.655
Credite de la banci	969.163	208.690	181.643	-	1.359.496
Datorii subordonate	2.042	6.126	392.982	-	401.150
Angajamente de credit irevocabile	201.510	254.691	269.968	13.028	739.197
Total datorii financiare	19.176.090	1.485.524	906.536	78.047	21.646.197



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). Pe parcursul anului 2010, modelul utilizat de Grup a folosit un nivel de incredere de 99% si o perioada de detinere de 10 zile.

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 10 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 depaseasca 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.

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 2010, respectiv 2009:

<i>In mii RON</i>	La 31 decembrie	Risc mediu	Risc maxim	Risc minim
2010				
Risc valutar	1.118	1.259	3.560	136
Risc de dobanda	2.068	798	2.191	106
Alt risc de piata	-	-	-	-
Covariatie	-	-	-	-
Total	3.186	2.057	5.751	242
2009				
Risc valutar	503	1.121	4.319	114
Risc de dobanda	1.179	1.218	2.300	278
Alt risc de piata	-	-	-	-
Covariatie	-	-	-	-
Total	1.682	2.339	6.619	392

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 2010:

<i>In mii RON</i>	Sub 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active						
Numerar si echivalente de numerar	3.448.753	-	-	-	550.265	3.999.018
Credite si avansuri acordate bancilor	621.748	-	-	-	-	621.748
Credite si avansuri acordate clientilor	6.767.490	4.043.236	1.423.174	279.925	-	12.513.825
Titluri de valoare	297.157	1.056.191	2.548.539	8.604	-	3.910.491
	11.135.148	5.009.427	3.971.713	288.529	550.265	21.045.082
Datorii						
Depozite de la banci	455.256	-	-	-	-	455.256
Depozite de la clienti	14.428.867	1.282.847	59.151	10.110	-	15.780.975
Credite de la banci si alte institutii financiare	2.334.122	18.363	-	-	-	2.352.485
Datorii subordonate	492.577	-	-	-	-	492.577
	17.710.822	1.301.210	59.151	10.110	-	19.081.293
Efectul derivatelor detinute pentru managementul riscului	(49.774)	-	-	-	-	(49.774)
Pozitie neta	(6.625.448)	3.708.217	3.912.562	278.419	550.265	1.914.015



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 2009:

<i>In mii RON</i>	Sub 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Numerar si echivalente de numerar	4.151.104	-	-	-	587.822	4.738.926
Credite si avansuri acordate bancilor	505.818	-	-	-	-	505.818
Credite si avansuri acordate clientilor	7.360.143	1.446.620	1.542.691	250.169	-	10.599.623
Titluri de valoare	415.780	2.368.074	773.640	20.586	-	3.578.080
	12.432.845	3.814.694	2.316.331	270.755	587.822	19.422.447
Depozite de la banci	1.551.864	-	-	-	-	1.551.864
Depozite de la clienti	13.450.460	866.326	60.455	9.055	-	14.386.296
Credite de la banci si alte institutii financiare	1.316.875	27.181	-	-	-	1.344.056
Datorii subordonate	380.262	-	-	-	-	380.262
	16.699.461	893.507	60.455	9.055	-	17.662.478
Efectul derivativelor detinute pentru managementul riscului	34.087	333	-	-	-	34.420
Pozitie neta	(4.232.529)	2.921.520	2.255.876	261.700	587.822	1.794.389

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 (continuare)

d) Riscul de piata (continuare)

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

In mii RON	100 bp	100 bp	50 bp	50 bp
	Cresteri	Descresteri	Peste 1 an Cresteri	Peste 1 an Descresteri
La 31 decembrie 2010	(119.811)	124.783	(51.376)	52.542
Media perioadei	(96.163)	100.592	(43.647)	44.709
Minimul perioadei	(85.220)	89.167	(39.323)	40.324
Maximul perioadei	(119.811)	124.783	(51.376)	52.542
La 31 decembrie 2009	(72.542)	75.474	(29.770)	30.438
Media perioadei	(46.148)	48.154	(20.274)	20.747
Minimul perioadei	(33.642)	75.474	(15.106)	30.438
Maximul perioadei	(72.542)	35.165	(29.770)	15.472

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 randamentul pentru activele si datoriile purtatoare de dobanda), precum si corelatia imperfecta in ajustarea ratelor castigate si platite pentru diferite instrumente financiare cu caracteristici de refixare a dobanzii.

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 2010 si 2009 au fost urmatoarele:

Moneda	Rata dobanzii	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Leu (RON)	ROBOR 3 luni	6,17%	10,65%
Euro (EUR)	EURIBOR 3 luni	1,01%	0,70%
Euro (EUR)	EURIBOR 6 luni	1,23%	0,99%
USA dollar (USD)	LIBOR 6 luni	0,46%	0,43%

Tabelul urmatoare detaliaza ratele de dobanda anuale medii obtinute sau oferite de catre Grup pentru activele si datoriile purtatoare de dobanda in cursul anului 2010:

	RON Rate medii de Dobanda	EUR Rate medii de Dobanda	USD Rate medii de Dobanda
Active			
Cont curent la Banca Nationala a Romaniei	2,25%	1,12%	0,93%
Active financiare detinute pentru tranzactionare	8,11%	4,53%	-
Credite si avansuri acordate bancilor	4,90%	4,04%	0,24%
Titluri de valoare	-	3,85%	-
Credite si avansuri acordate clientilor	12,06%	5,43%	4,09%
Datorii			
Depozite de la banci	4,83%	0,53%	0,29%
Depozitele clientilor	3,82%	1,92%	1,26%
Credite de la banci si alte institutii financiare	6,25%	2,78%	-
Datorii subordonate	-	2,39%	-

Tabelul urmatoare detaliaza ratele de dobanda anuale medii obtinute sau oferite de catre Grup pentru activele si datoriile purtatoare de dobanda in cursul anului 2009:

	RON Rate medii de Dobanda	EUR Rate medii de Dobanda	USD Rate medii de Dobanda
Active			
Cont curent la Banca Nationala a Romaniei	4,58%	2,04%	1,07%
Active financiare detinute pentru tranzactionare	11,24%	4,98%	-
Credite si avansuri acordate bancilor	12,56%	2,41%	0,22%
Titluri de valoare	-	4,79%	-
Credite si avansuri acordate clientilor	16,06%	5,84%	4,81%
Datorii			
Depozite de la banci	10,25%	1,33%	0,41%
Depozitele clientilor	7,43%	3,45%	2,03%
Credite de la banci si alte institutii financiare	10,13%	3,32%	3,70%
Datorii subordonate	-	3,10%	-



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 tranzactiilor 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 2010 sunt prezentate mai jos:

<i>In mii RON</i>	RON	USD	EUR	Other	Total
Active monetare					
Numerar si echivalente de numerar	1.770.788	24.408	2.183.717	20.105	3.999.018
Active financiare detinute pentru tranzactionare	391.307	27.253	19.877	-	438.437
Derivative detinute pentru managementul riscului	-	-	60.626	-	60.626
Credite si avansuri acordate bancilor	287.894	11.265	314.802	7.787	621.748
Titluri de valoare	2.393.277	-	1.517.214	-	3.910.491
Participatii	40.208	5.577	2	-	45.787
Credite si avansuri acordate clientilor	5.949.082	548.661	3.981.697	2.034.385	12.513.825
Creante privind impozitul pe profit	3.846	-	-	-	3.846
Alte active	1.500.762	710.658	(143.827)	(1.893.682)	173.911
Total active monetare	12.337.164	1.327.822	7.934.108	168.595	21.767.689
Datorii monetare					
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	7.423	156	3.603	-	11.182
Derivative detinute pentru managementul riscului	53.712	27.096	29.592	-	110.400
Depozite de la banci	189.448	3.666	160.985	101.157	455.256
Depozite de la clienti	8.757.983	1.266.173	5.701.276	55.543	15.780.975
Credite de la banci si alte institutii financiare	1.080.948	-	1.271.537	-	2.352.485
Obligatiuni emise	160.850	30.728	271.009	11.892	474.479
Alte datorii	-	-	492.577	-	492.577
Datorii subordonate					
Total datorii monetare	10.250.364	1.327.819	7.930.579	168.592	19.677.354
Pozitia valutara neta	2.086.800	3	3.529	3	2.090.335

Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

d) Riscul de piata(continuare)

Activele si datoriile monetare exprimate in RON si in moneda straina la 31 decembrie 2009 sunt prezentate mai jos:

<i>In mii RON</i>	RON	USD	EUR	Other	Total
Active monetare					
Numerar si echivalente de numerar	2.015.716	22.104	2.683.454	17.652	4.738.926
Active financiare detinute pentru tranzactionare	25.383	10	74.481	-	99.874
Derivative detinute pentru managementul riscului	-	-	59.230	-	59.230
Credite si avansuri acordate bancilor	442.077	5.414	53.920	4.407	505.818
Titluri de valoare	2.181.993	-	1.396.087	-	3.578.080
Participatii	26.535	999	22.822	-	50.356
Credite si avansuri acordate clientilor	5.571.838	239.359	3.143.091	1.645.335	10.599.623
Creante privind impozitul pe profit	70.438	-	-	-	70.438
Alte active	135.428	1.601	16.681	17.005	170.715
Total active monetare	10.469.408	269.487	7.449.766	1.684.399	19.873.060
Datorii monetare					
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	1.080	10	2.095	-	3.185
Derivative detinute pentru managementul riscului	24.810	-	-	-	24.810
Depozite de la banci	371.033	2.632	1.177.718	481	1.551.864
Depozite de la clienti	7.446.115	659.020	6.237.562	43.599	14.386.296
Credite de la banci si alte institutii financiare	947.581	-	396.475	-	1.344.056
Alte datorii	127.294	16.720	243.858	2.852	390.724
Datorii subordonate	-	-	380.262	-	380.262
Total datorii monetare	8.917.913	678.382	8.437.970	46.932	18.081.197
Pozitia valutara neta	1.551.495	(408.895)	(988.204)	1.637.467	1.791.863

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**

Romania fiind membra a Uniunii Europene a cuprins in legislatia fiscala interna prevederile Directivele Europene. Astfel, legislatia romaneasca a fost supusa unor numeroase schimbari legislative in anul 2010, unele dintre ele cu aplicabilitate imediata ceea ce a creat diverse controverse si interpretari.

Chiar daca legislatia fiscala romaneasca a suferit numeroase modificari in ultimul timp, sunt numeroase sectoare ale economiei ce nu au reglementari clare astfel crescand riscul de interpretare gresita a legislatie. Unul din sectoarele cu reglementare fiscala insuficienta este sectorul bancar.

Avand in vedere multiplele schimbari legislative, Grupul respecta si aplica legislatia fiscala in vigoare pentru toate categoriile de taxe. Astfel, conducerea Grupului considera ca a inregistrat valori corecte in conturile de taxe, impozite si alte datorii catre stat.

In conformitate cu reglementarile legale in vigoare in Romania, perioadele controlate mai pot fi supuse in viitor unor verificari aditionale in cazuri exceptionale. Declaratiile privind impozitele si taxele pot fi supuse controlului si revizuirii pe o perioada de 5 ani.

In anumite situatii autoritatile fiscale pot adopta o pozitie diferita fata de pozitia Grupului si pot calcula anumite dobanzi si penalitati fiscale. Desi impozitul actual asupra unei tranzactii poate fi minim, penalitatile pot fi mari in functie de interpretarile autoritatilor fiscale.

f) Mediul de afaceri

Activitatea economica de pe pietele externe s-a imbunatatit pe parcursul anului 2010. Majoritatea tarilor dezvoltate si emergente au inregistrat crestere economica in 2010. Economiiile majore ale Zonei euro (Germania, Franta si Italia) au inregistrat o crestere a Produsului Intern Brut („PIB”) in 2010. De altfel, aceste tari se numara printre principali parteneri comerciali ai Romaniei.

Cresterea cererii externe a avut un impact pozitiv asupra exporturilor si activitatii sectoarelor industriale exportatoare. Industria mijloacelor de transport (incluzând aici fabricarea autoturismelor cat si fabricarea de parti si accesorii pentru mijloacele de transport rutier) si cea a echipamentelor de telecomunicatii (telefoane mobile) au avut cea mai buna performanta. Pe parcursul anului activitatea s-a imbunatatit vizibil si in alte ramuri precum industria chimica si cea metalurgica. Pe ansamblu, in anul 2010, volumul productiei industriale a crescut cu 5,5% iar valoarea exporturilor de bunuri (in echivalent euro) a crescut cu 28,1%.

Masurile luate de bancile centrale si guvernele economiilor dezvoltate ca reactie la accentuarea crizei in 2008 s-au materializat intr-o imbunatatire a conditiilor si sentimentului investitorilor pe pietele financiare externe pe parcursul anului 2009. Astel, ratele foarte scazute ale dobanzii si pachetele de stimuli economici au determinat reluarea cresterii economice la sfarsitul anului 2009 in majoritatea economiilor dezvoltate.

Efectul favorabil generat de cresterea cererii externe si a exporturilor nu a fost insa suficient pentru a compensa pentru contributia negativa generata de scaderea cererii interne (consumul si investitiile private si publice). Prin urmare, PIB-ul real a scazut cu 1,2% in 2010 dupa ce in 2009 scazuse cu inca 7,1%. Cheltuielile de consum ale populatiei s-au redus pe fondul scaderii venitului disponibil real si a unor perspective nefavorabile privind evolutia castigurilor in perioada urmatoare. In 2010, bugetele cosumatorilor au fost negative afectate de masurile fiscale introduse la mijlocul anului (in special reducerea cu 25% a castigurilor salariatiilor din sectorul public, scaderea cu 15% a transferurilor sociale cu exceptia pensiilor si cresterea TVA de la 19% la 24%). Companiile au fost fortate sa reduca investitiile datorita constrangerilor financiare si perspectivei economice nefavorabile.

Guvernul a continuat procesul de consolidare fiscala si a mentinut in functiune acordurile cu Fondul Monetar International (FMI) si Comisia Europeana (CE). Deficitul bugetului public consolidat a scazut la 6,5% din PIB la finalul anului 2010 de la 7,4% in 2009.

Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

f) Mediul de afaceri (continuare)

Desi este dureros pe termen scurt, procesul de consolidare fiscala va avea un impact pozitiv pe termen mediu si lung favorizand cresterea increderii investitorilor straini si reluarea cresterii economice pe baze mai sanatoase. Bani imprumutati de la FMI si CE au permis tarii sa acopere necesarul de finantare externa, limitand presiunile de depreciere a monedei nationale si amplitudinea contractiei economice. Imprumuturile au permis si guvernului sa finanteze o parte importanta a deficitului bugetar. De fapt, acordurile cu FMI si CE au fost considerate ca o ancora de credibilitate si stabilitate pentru Romania intr-un moment in care pe pietele externe exista o aversiune ridicata a investitorilor pentru tariile cu dezechilibre macroeconomice majore. Evolutiile pozitive din cadrul economiei au permis bancii centrale sa reduca rata dobanzii de politica monetara in prima jumatate a anului (de la 8% in decembrie 2009 la 6,25% in mai 2010). Banca centrala a fost obligata sa stopeze scaderea ratei dobanzii de politica monetara in momentul in care cresterea TVA de la 19% la 24% a determinat cresterea ratei inflatiei de la 4,5% (iunie) la 7,8% (septembrie). Ratele dobanzii pe termen scurt in piata monetara au scazut mai rapid decat rata dobanzii de politica monetara. De exemplu, rata ROBOR la 1 luna a scazut de la 10,5% la inceputul anului la 4,1% la sfarsitul anului. Ratele dobanzii la credite si depozite practicate de banci in relatiile cu clientii acestora au scazut si ele in 2010, dar mai incet comparativ cu ratele dobanzii pe termen scurt din piata monetara.

Ritmul de crestere a creditelor a fost unul moderat, in conditiile in care bancile au ramas prudente in activitatea de creditare iar cererea de credite din partea companiilor si mai ales a populatiei a ramas foarte scazuta. Calitatea portofoliului de credite la nivelul sectorului bancar s-a deteriorat rapid si in 2010 determinand o crestere a provizioanelor si ratei creditelor neperformante. Totusi, ritmul de deteriorare a portofoliilor de credite s-a temperat in ultimul trimestru al anului. In acelasi timp, capacitatea bancilor de a absorbi pierderile se situeaza la un nivel confortabil (rata solvabilitatii in sistmeul bancar s-a situat la 14,7% in decembrie 2010).

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.



Note la situatiile financiare consolidate**4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)****g) Riscul operational (continuare)**

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/eliminarea 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.

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

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



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

h) Gestionarea capitalului

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

In conformitatea cu Regulamentul BNR nr. 22/27/2006, BNR impune Grupului 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.

Alocarea necesarului de capital

- a) Riscul de Credit: Incepand cu anul 2008, determinarea activelor ponderate la riscul de credit se determina in conformitate cu principiile Acordului Basel II, transpus in Directivele 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 bazata pe modele interne de rating pentru portofoliul non-retail al Raiffeisen Bank si abordarea standard pentru riscul de credit pentru portofoliul retail al Bancii si pentru portofoliile celorlalte subsidiare.
- b) 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 Directivele Europene 49/2006 si in Regulamentul BNR/CNVM nr. 22/27/2006 privind adecvarea 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.
- c) Risc operational: Incepand cu 2010 Grupul calculeaza cerintele de capital pentru riscul operational utilizand abordarea standard, 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.

Grupul respecta reglementarile de mai sus privind cerintele de capital atat la 31 Decembrie 2010 cat si la 31 Decembrie 2009, indicatorul de adecvare a capitalului la riscuri fiind mult peste procentul de 8% solicitat.

5. Estimari contabile si judecati semnificative

Grupul face estimari si ipoteze care afecteaza valoarea activelor si datoriilor raportate in decursul exercitiului financiar urmat. Estimările si judecatile 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).

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.





Note la situatiile financiare consolidate

5. Estimari contabile si judecati semnificative (continuate)

Pierderi din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor (continuare)

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 33.663 mii RON (2009: 40.294 mii RON) sau diminuat cu 29.707 mii RON (2009: 30.189 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 situatiei consolidate a pozitiei financiare. Grupul a folosit analiza fluxurilor de numerar actualizate pentru activele financiare disponibile pentru vanzare care nu au fost tranzactionate pe pietele active.

Valoarea contabila a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere ar fi diminuata cu 190.739 mii RON (2009: 174.993 mii RON) si marita cu 190.739 mii RON (2009: 174.993 mii RON) in cazul in care fluxurile de numerar ar diferi cu +/- 5% fata de estimarile conducerii.

Evaluarea instrumentelor financiare

Grupul masoara valoarea justa a instrumentelor financiare folosind una din urmatoarele metode de ierarhizare :

- Nivelul 1: Cotatii de pe o piata activa pentru instrumente similare;
- Nivelul 2: Tehnici de evaluare bazate pe date observabile pe piata. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: cotatii de pe o piata activa pentru instrumente similare; cotatii de piata pentru instrumente similare pe pietele care sunt considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare unde datele semnificative pot fi direct sau indirect observate in datele de pe piata;
- Nivelul 3: Tehnici de evaluare bazate pe date care nu pot fi observate in piata. Aceasta categorie include toate instrumentele a caror metoda de evaluare nu include date observabile si datele neobservabile au o influenta semnificativa asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care se evalueaza pe baza unor cotatii de piata pentru instrumente similare unde ajustari neobservabile sau presupuneri sunt necesare pentru a reflecta diferenta dintre instrumente.

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


Note la situatiile financiare consolidate
5. Estimari contabile si judecati semnificative (continuu)

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.

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	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 decembrie 2010					
Active financiare detinute pentru tranzactionare	17	36.488	401.949	-	438.437
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	-	60.626	-	60.626
Titluri de valoare	21	1.268.958	2.641.533	-	3.910.491
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	17	-	11.182	-	11.182
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	-	110.400	-	110.400
31 decembrie 2009					
Active financiare detinute pentru tranzactionare	17	40.705	59.169	-	99.874
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	-	59.230	-	59.230
Titluri de valoare	21	590.535	2.987.545	-	3.578.080
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	17	-	3.185	-	3.185
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	-	24.810	-	24.810

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 mica decat valoarea contabila cu 435 mii RON (2009: 2.970).

Note la situatiile financiare consolidate

5. Estimari contabile si judecati semnificative (continuare)

Surse cheie privind estimarea incertitudinii

Provizioane de depreciere

Evaluarea pierderilor in cazul activelor contabilizate la cost amortizat se face pe baza politicii contabile descrise la punctul 3(k) (vii).

Din totalul provizioanelor de depreciere analiza specifica de contrapartida se aplica in cazul unor depreciere identificate la nivel individual si se bazeaza pe estimarea optima de catre Conducere a valorii actualizate a fluxurilor viitoare de numerar. In estimarea acestor fluxuri de numerar Conducerea analizeaza situatia financiara a contrapartidei si valoarea realizabila neta a garantiilor. Evaluarea deprecierei fiecarui activ se stabileste in functie de valoarea actuala a acestuia, iar strategia de lucru si estimarea fluxurilor de numerar considerate recuperabile sunt aprobate independent prin functia 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 si pentru care nu exista un indiciu obiectiv de depreciere individuala. Componenta colectiva a provizioanelor este utilizata in determinarea riscului de tara. In evaluarea colectiva a deprecierei creditelor, Conducerea ia in considerare ca factori determinanti calitatea creditului, marimea portofoliului si factorii economici. Pentru a determina necesarul de provizioane, se stabilesc modele de estimari cu privire la deprecierea inerente si la necesarul de parametri utilizati, modele ce se bazeaza pe experientele anterioare dar si pe conditiile economice actuale.

Nivelul efectiv al provizioanelor este determinat de acuratetea estimarii fluxurilor de numerar viitoare in cazul componentei individuale de provizioane si de modelele de estimari si parametri utilizati in evaluarea colectiva a deprecierei.

Securizari

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

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

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



Note la situatiile financiare consolidate

6. Active si datorii financiare

Clasificari contabile si valori juste

In mii RON

31 decembrie 2010

	Nota	Tranzacti onabile	La valoarea justa	Detinute pana la maturitate	Credite si avansuri	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
Active financiare									
Numerar si echivalente de numerar	16	-	-	-	-	-	3.999,018	3.999,018	3.999,018
Active financiare detinute pentru tranzactionare	17	438.437	-	-	-	-	-	438.437	438.437
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	60.626	-	-	-	-	-	60.626	60.626
Credite si avansuri acordate bancilor	19	-	-	-	621.748	-	-	621.748	621.748
Credite si avansuri acordate clientilor	20	-	-	-	12.513.825	-	-	12.513.825	13.299.552
Titluri de valoare	21	-	3.814.772	92.284	-	3.435	-	3.910.491	3.909.835
Participatii	22	-	-	-	-	45.787	-	45.787	45.787
Total active financiare		499.063	3.814.772	92.284	13.135.573	49.222	3.999,018	21.589,932	22.375,659
Datorii financiare									
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	17	11.182	-	-	-	-	-	11.182	11.182
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	110.400	-	-	-	-	-	110.400	110.400
Depozite atrase de la banci	27	-	-	-	-	-	455.256	455.256	455.256
Depozite atrase de la clienti	28	-	-	-	-	-	15.780.975	15.780.975	15.792.519
Credite de la banci si alte institutii financiare	29	-	-	-	-	-	2.352.485	2.352.485	2.352.485
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	492.577	492.577	492.577
Total datorii financiare		121.582	-	-	-	-	19,081,293	19,202,875	19,214,419



Note la situatiile financiare consolidate

6. Active si datorii financiare (continuare)

Clasificari contabile si valori juste

In mii RON

31 decembrie 2009

	Nota	Tranzacti onabile	La valoarea justa	Detinute pana la maturitate	Credite si avansuri	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoarea contabila totala	Valoarea justa
Active financiare									
Numerar si echivalente de numerar	16	-	-	-	-	-	4.738.926	4.738.926	4.738.926
Active financiare detinute pentru tranzactionare	17	99.874	-	-	-	-	-	99.874	99.874
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	59.230	-	-	-	-	-	59.230	59.230
Credite si avansuri acordate bancilor	19	-	-	-	505.818	-	-	505.818	505.818
Credite si avansuri acordate clientilor	20	-	-	-	10.599.623	-	-	10.599.623	11.097.460
Titluri de valoare	21	-	3.497.958	76.292	-	3.830	-	3.578.080	3.575.110
Participatii	22	-	-	-	-	50.356	-	50.356	50.356
Total active financiare		159.104	3.497.958	76.292	11.105.441	54.186	4.738.926	19.631.907	20.126.774
Datorii financiare									
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	17	3.185	-	-	-	-	-	3.185	3.185
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	24.810	-	-	-	-	-	24.810	24.810
Depozite de la banci	27	-	-	-	-	-	1.551.864	1.551.864	1.551.864
Depozite de la clienti	28	-	-	-	-	-	14.386.296	14.386.296	14.400.553
Credite de la banci si alte institutii financiare	29	-	-	-	-	-	1.344.056	1.344.056	1.344.056
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	380.262	380.262	380.262
Total datorii financiare		27.995	-	-	-	-	17.662.478	17.690.473	17.704.730



Note la situatiile financiare consolidate

7. Venituri nete din dobanzi

<i>In mii RON</i>	2010	2009
Venituri din dobanzi		
Venituri din dobanzi si venituri asimilate din:		
Conturi curente, credite si avansuri acordate bancilor	78.260	178.012
Titluri de valoare	266.657	320.465
Credite si avansuri acordate clientilor (i)	1.034.426	1.258.396
Activitatea de leasing financiar	25.389	38.185
Altele	15.264	14.207
<i>Total venituri din dobanzi</i>	<u>1.419.996</u>	<u>1.809.265</u>
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli similare		
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli similare, din:		
Depozite de la banci	(18.607)	(28.088)
Depozite de la clienti	(445.660)	(815.820)
Credite de la banci si datorii subordonate	(35.170)	(131.487)
<i>Total cheltuieli cu dobanzile</i>	<u>(499.437)</u>	<u>(975.395)</u>
Venituri nete din dobanzi	<u><u>920.559</u></u>	<u><u>833.870</u></u>

(i) Veniturile din dobanzi din credite si avansuri acordate clientilor pentru care se constituie provizion individual la nivel de Grup sunt in suma de 61.810 mii RON (31 decembrie 2009: 56.942 mii RON).

Totalul veniturilor si cheltuielilor din dobanzi provenind din instrumentele care nu sunt prezentate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere este in suma de 1.143.864 RON (2009: 1.478.889 RON), respectiv 499.437 RON (2009: 975.395 RON).





8. Venituri nete din speze si comisioane

In mii RON

Venituri din speze si comisioane

	2010	2009
Tranzactii	442.162	441.216
Administrare credite si emitere de garantii	241.642	251.355
Componenta variabila aferenta vanzarii creditelor catre RIEEF si ROOF (Nota 37.i)	10.015	71.841
Comisioane din colectarea primelor de asigurari	23.992	16.569
Activitatea de leasing financiar	3.475	4.212
Altele	40.752	28.664
Total venituri din speze si comisioane	762.038	813.857
Cheltuieli cu spezele si comisioanele		
Tranzactii interbancare	(61.687)	(59.978)
Credite si garantii primite de la banci	(4.435)	(9.946)
Altele	(3.844)	(10.109)
Total cheltuieli cu spezele si comisioanele	(69.966)	(80.033)
Venituri nete din speze si comisioane	692.072	733.824

9. Venituri nete din tranzactionare

In mii RON

Veniturile nete din tranzactionare provin din:

Tranzactii de schimb valutar (i) din care:

Pierdere din tranzactii cu instrumente derivate pe curs valutar	173.279	282.154
---	---------	---------

Castigul/Pierdere din reevaluarea activelor si datoriilor monetare in valuta	(54.014)	(17.785)
--	----------	----------

Instrumente financiare derivate pe rata dobanzii (ii) din care:

Castigul din tranzactii swap pe rata dobanzii (Nota 35)	54.689	38.761
---	--------	--------

	(25.389)	34.395
--	----------	--------

	(35.202)	28.952
--	----------	--------

Venit net din tranzactionare

	147.890	316.549
--	----------------	----------------

(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. Alte venituri operationale

<i>In mii RON</i>	2010	2009
Castiguri nete din vanzarea investitiilor si altor interese	12.825	806
Reluarea provizioanelor pentru litigii	5.949	
Castiguri din servicii aditionale de leasing	13.913	5.225
Reluarea altor provizioane	13.790	16.749
Venit din dividende	2.077	1.948
Fond comercial negativ	-	7.436
Provizion fond comercial	(12.002)	-
Alte venituri	21.464	20.476
Total	58.016	52.640

11. Cheltuieli operationale

<i>In mii RON</i>	2010	2009
Depreciere si amortizare (Nota 23, Nota 24)	95.999	90.941
Publicitate	43.774	25.486
Leasing operational	127.789	145.821
Cheltuieli cu spatiul de birouri	47.379	50.262
Reparatii si mentenanta IT	57.160	53.495
Posta si telecomunicatii	54.349	51.597
Birotica	34.558	32.128
Prime de asigurare a depozitelor	21.290	20.411
Consultanta legala	42.950	64.555
Constituirea altor provizioane	16.054	25.536
Alte costuri operationale	153.867	145.463
Total	695.169	705.695



Note la situatiile financiare consolidate

12. Cheltuieli salariale

<i>In mii RON</i>	2010	2009
Cheltuieli cu salariile (i)	387.668	379.982
Contributii aferente salariilor	103.088	116.024
Alte cheltuieli de natura salariala	20.245	20.049
Beneficii pe termen lung acordate angajatilor (ii)	10.270	9.202
Total	521.271	525.257

Numarul de angajati ai Grupului la 31 decembrie 2010 a fost de 6.880 (31 decembrie 2009: 6.903).

(i) Din totalul cheltuielilor cu salariile, Grupul a inregistrat in anul 2010 suma de 66.020 mii RON reprezentand salariile personalului cheie din management (2009: 65.733 mii RON).

Din totalul cheltuielilor cu salariile, Grupul a inregistrat in anul 2010 suma de 1.031 mii RON reprezentand cheltuiuala aferenta programului de fidelizare prin actiuni in Raiffeisen Bank International (2009: 1.283 mii RON).

(ii) Beneficii pe termen lung acordate angajatilor includ cheltuiuala cu provizionul pentru beneficii post angajare in suma de 2.834 mii RON (2009: 1.781 mii RON).

13. Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare

<i>In mii RON</i>	2010	2009
Cheltuieli cu provizionul pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor (Nota 20)	385.166	514.298
Venituri din provizioane pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor (Nota 20)	(349.490)	(140.687)
Cheltuieli cu provizionul pentru deprecierea angajamentelor de credit (Nota 30)	16.293	5.457
Venituri din provizioane pentru deprecierea angajamentelor de credit (Nota 30)	(5.183)	(10.283)
Credite scoase in afara bilantului	204.436	76.309
Recuperari din creditele si avansurile acordate clientilor (Nota 20)	(40.412)	(14.437)
Cheltuieli din provizioane pentru deprecierea altor active (Nota 26)	1.450	819
Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare	212.260	431.476





Note la situatiile financiare consolidate

14. Impozitul pe profit

In mii RON

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent de 16% (2009: 16%) calculata in conformitate cu legislatia romaneasca
Cheltuiala din impozitul pe profit amanat

2010 2009

56.956 39.817
7.543 5.902

Impozitul pe profit

64.499 45.719

La 31 decembrie 2010 Grupul a inregistrat creante privind impozitul pe profit in suma de 3.846 mii RON (31 decembrie 2009: 70.438 mii RON). Aceste creante provin din faptul ca Grupul a platit in cursul anului 2010 impozit pe profit anticipat la nivelul activitatii din 2009, acesta fiind mai mare decat volumul activitatii din 2010.

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

In mii RON

2010

2009

Profit inainte de impozitare conform Standardelor Romanesti de Contabilitate

275.353 327.451

Impozit in conformitate cu cota statutară de 16% (2010: 16%)

44.056 58.375

Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile

97.448 72.360

Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile

(78.407) (82.926)

Efectul utilizării pierderilor fiscale reportate

1.890 (490)

Impozitul pe profit inainte de credit fiscal

64.987 47.255

Credit fiscal

(8.031) (7.502)

Impozitul pe profit

56.956 39.753

Efectul originării și reluării diferentelor temporare

7.543 5.902

Impozitul pe profit in contul de profit si pierdere

64.499 45.719

16. Numerar si echivalente de numerar

*In mii RON*31 decembrie
201031 decembrie
2009

Numerar in casierie

546.268 587.822

Rezerva minima obligatorie (i)

3.452.750 4.150.402

Conturi curente la alte banci

- 702

Total

3.999.018 4.738.926

Note la situatiile financiare consolidate

16. Numerar si echivalente de numerar (continuare)

i) Banca mentine in conturile curente la Banca Nationala a Romaniei rezerva minima obligatorie constituita conform Regulamentului nr. 6/2002 emis de Banca Nationala a Romaniei, cu modificarile si completarile ulterioare. La 31 decembrie 2009 rata rezervei minime obligatorie a fost de 15% (31 decembrie 2009: 15%) pentru fondurile atrase in RON si de 25% (31 decembrie 2009: 25%) pentru fondurile atrase in valuta cu scadenta reziduala mai mica de 2 ani la finele perioadei de observare. Pentru pasivele cu scadenta reziduala mai mare de 2 ani la finele perioadei de observare, fara clauza de rambursare, transformare sau retragere anticipata, rata rezervei minime obligatorie a fost stabilita la 0% (31 decembrie 2009: 0%).

Soldul rezervei minime obligatorii poate varia de la o zi la alta. La 31 decembrie 2010, dobanda platita de Banca Nationala a Romaniei pentru rezervele mentinute de banci a fost de 1,56% pe an pentru rezervele denuminate in RON si 0,88% pe an pentru rezervele denuminate 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.

17. Active si datorii financiare detinute pentru tranzactionare

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
<i>In mii RON</i>		
Active financiare detinute pentru tranzactionare		
Obligatiuni municipale si corporatiste (i)	437.218	97.664
Instrumente financiare derivate	1.219	2.210
Total	438.437	99.874
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare		
Instrumente financiare derivate	11.182	3.185
Total	11.182	3.185

i) Obligatiunile in sold la 31 decembrie 2010 sunt denuminate in RON.

Obligatiunile in sold la 31 decembrie 2009 cuprind obligatiuni municipale emise de Municipiul Bacau denuminate in RON si titluri de stat emise in RON cu discount.



Note la situatiile financiare consolidate

18. Instrumente financiare derivate detinute pentru managementul riscului

31 decembrie 2010

In mii RON

	Notional	Valoare justa	
		Active	Datorii
Produse OTC:			
Swap-uri pe curs de schimb	1.457.333	516	53.391
Swap-uri pe rata de dobanda	869.714	56.306	56.687
Optiuni	129.624	3.804	322
Derivative detinute pentru managementul riscului		60.626	110.400

31 decembrie 2009

In mii RON

	Notional	Valoare justa	
		Active	Datorii
Produse OTC:			
Swap-uri pe curs de schimb	1.987.297	6.319	22.834
Swap-uri pe rata de dobanda	807.651	52.768	1.230
Optiuni	105.997	143	746
Derivative detinute pentru managementul riscului		59.230	24.810

Anumite elemente monetare denumite in moneda straina sunt protejate economic impotriva fluctuatiilor cursurilor de schimb folosind contracte swap, asa cum este prezentat mai sus. Grupul nu utilizeaza contabilitatea de acoperire impotriva riscului valutar pentru instrumentele financiare derivate pe curs de schimb si rate de dobanda. Valoarea justa a instrumentelor financiare derivate se determina pe baza cotationilor existente pe piata sau prin metoda fluxurilor de numerar actualizate, dupa cum este cazul.

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



Note la situatiile financiare consolidate

19. Credite si avansuri acordate bancilor

La 31 decembrie 2010, din totalul creditelor si avansurilor acordate bancilor in valoare de 621.748 mii RON (2009: 505.818 mii RON), depozitele la termen la banci comerciale sunt in valoare de 237.375 mii RON (2009: 240.305 mii RON).

Creditele si avansurile acordate bancilor includ, de asemenea, depozite colaterale in suma de 19.857 mii RON (2009: 19.780 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:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
<i>Cienti retail</i>	7.216.460	6.157.046
<i>Cienti corporativi, din care:</i>		
Agricultura si industria alimentara	411.523	242.231
Electricitate, petrol si gaze naturale	52.442	77.724
Productie	1.209.263	1.010.609
Constructii	293.816	432.532
Comert cu amanuntul si en-gross	1.145.309	1.110.407
Servicii	2.092.167	1.393.312
<i>Sector public</i>	906.126	966.472
Total credite si avansuri acordate clientilor inainte de provizioane	13.327.106	11.390.333
Minus provizionul pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor	(813.281)	(790.710)
Credite si avansuri acordate clientilor, nete de provizion	12.513.825	10.599.623

La 31 decembrie 2010, 15% din portofoliul de credite corporatiste al Grupului (31 decembrie 2009: 12%) era concentrat pe societati aflate in subordinea statului si entitati publice.



20. Credite si avansuri acordate clientilor (continuare)

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

In mii RON

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Provizioane de depreciere evaluate individual		
Sold la inceputul perioadei	589.227	228.394
Efectul in contul de profit si pierdere privind provizioanele de depreciere		
Cheltuiala anului	289.393	408.217
Venituri din reluarea provizioanelor	(294.787)	(39.382)
Efectul variatiei de curs de schimb	(13.105)	(8.002)
Sold la sfarsitul anului	570.728	589.227
Provizioane de depreciere evaluate colectiv		
Sold la inceputul anului	201.483	196.707
Efectul in contul de profit si pierdere privind provizioanele de depreciere		
Cheltuiala anului	95.773	106.081
Venituri din reluarea provizioanelor	(54.703)	(101.305)
Sold la sfarsitul anului	242.553	201.483
Total	813.281	790.710



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 Grupului includ urmatoarele creante din leasing financiar:

<i>In mii RON</i>	2010	2009
Investitia bruta in leasing financiar*	382.976	482.934
Venituri financiare amanate	(36.974)	(42.886)
Investitia neta in leasing financiar	346.002	440.048
<i>Investitia bruta in leasing financiar, cu scadente reziduale</i>		
Sub un an	166.817	219.979
Intre un an si cinci ani	178.351	224.864
Peste cinci ani	37.808	38.092
	382.976	482.935
<i>Investitia neta in leasing financiar impartita pe scadente reziduale</i>		
Sub un an	152.857	203.912
Intre un an si cinci ani	159.499	203.670
Peste cinci ani	33.646	32.466
	346.002	440.048

* La 31 decembrie 2010 si la 31 decembrie 2009, Grupul nu avea inregistrate gajuri asupra investitiei brute de leasing financiar.



Note la situatiile financiare consolidate

21. Titluri de valoare

In mii RON

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
<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)	1.094.458	1.546.095
Obligatiuni emise de sectorul public	25	71
Alte obligatiuni (ii)	1.448.055	1.361.224
Obligatiuni listate	1.272.235	590.568
	<hr/>	<hr/>
Total investitii la valoare justa prin contul de profit si pierdere	3.814.773	3.497.958
<i>Titluri de valoare disponibile pentru vanzare</i>		
Participatii nelistate – la cost (iii)	3.434	3.830
	<hr/>	<hr/>
Total titluri de valoare disponibile pentru vanzare	3.434	3.830
<i>Titluri de valoare detinute pana la maturitate</i>		
Obligatiuni emise de sectorul public, nelistate (ii)	92.284	76.292
	<hr/>	<hr/>
Total titluri de valoare detinute pana la maturitate	92.284	76.292
	<hr/>	<hr/>
Total titluri de valoare	3.910.491	3.578.080

(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 2010, certificate de trezorerie in suma de 50.667 mii RON (31 decembrie 2009: 32.387 mii RON) sunt gajate in vederea respectarii reglementarilor prudentiale ale Bancii Nationale a Romaniei pentru decontarea operatiunilor inter-bancare iar certificate in suma de 55.176 mii RON (31 decembrie 2009: 32.828 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 Ministerul de Finante in suma de 1.448.055 mii RON, avand rate fixe de dobanda de 4,5% p.a si 5,25 % p.a. Alte titluri de valoare emise de sectorul public sunt in valoare de 250.603 mii RON (31 decembrie 2009: 139.876 mii RON).

Valoarea titlurilor date in pensiune livrata la 31 decembrie 2010 este de 1.074.790 mii RON (31 decembrie 2009: 902.709 mii RON).



Note la situatiile financiare consolidate

21. Titluri de valoare (continuare)

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 2010	3.497.958	3.830	76.292
Intrari	5.767.907	4.092	67.926
Cresteri de valoare din venit din dobanzi	255.452	-	-
Modificari in valoarea justa	2.670.434	-	-
Iesiri (vanzari si rascumparari)	(8.376.978)	(4.488)	(51.934)
La 31 decembrie 2010	3.814.773	3.434	92.284

<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 2009	1.144.339	2.753	50.438
Intrari	8.747.154	2.094	80.123
Cresteri de valoare din venit din dobanzi	302.016	-	-
Modificari in valoarea justa	693.055	-	-
Iesiri (vanzari si rascumparari)	(7.388.606)	(1.017)	(54.269)
La 31 decembrie 2009	3.497.958	3.830	76.292





22. Participatii

In mii RON

	2010	2009
Sold la 1 ianuarie	59.855	50.171
Intrari	12.806	22.820
Iesiri	(29.510)	(23.269)
Partea Grupului din castigul/ (pierderea) entitatilor asociate	13.303	10.161
Diferente de conversie	-	(28)
Total	<u>56.454</u>	<u>59.855</u>
Provizion pentru depreciere	(10.667)	(9.499)
Sold la 31 decembrie	<u>45.787</u>	<u>50.356</u>

Provizioane pentru deprecierea participatiilor*In mii RON*

	2010	2009
Sold la 1 ianuarie	9.499	6.072
Constituirii de provizioane	1.168	4.548
Reversari de provizioane	-	(1.121)
Sold la 31 decembrie	<u>10.667</u>	<u>9.499</u>

Interesul Grupului in principalele entitati asociate nelistate este urmatorul:

<i>In mii RON</i>	Active	Datorii	Venituri*	(Pierdere) / Profit	% Participatie detinuta
31 decembrie 2010					
Credex Finantari SA	23.573	25.292	11.646	4.207	30%
Raiffeisen Benefit Investment Fund	22.759	103	17.364	1.877	53,84%
Raiffeisen Prosper Investment Fund	38.581	167	54.971	4.010	17,73%
Raiffeisen Romania-Actiuni Investment Fund	21.387	337	51.358	(3.339)	4,95%
Raiffeisen Confort Investment Fund	22.292	101	10.483	2.360	18,58%
Dolar Plus	40.106	631	10.125	158	11,44%
Raiffeisen Confort Investment Fund II	40.064	123	5.343	1.970	21,89%
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN SA	1.325.310	1.295.948	36.064	13.916	33,33%

Note la situatiile financiare consolidate

22. Participatii (continuare)

31 decembrie 2009	Active	Datorii	Venituri' (Pierdere) / Profit	Participatie detinuta %
Credex Finantari SA	39.381	29.882	13.638 (3.096)	30%
Raiffeisen Benefit Investment Fund	22.219	89	24.655 5.610	50,45%
Raiffeisen Prosper Investment Fund	33.922	142	62.679 12.113	17,93%
Raiffeisen Romania-Actiuni Investment Fund	13.196	66	20.226 2.886	7,96%
Raiffeisen Confort Investment Fund	20.851	83	2.789 992	17,85%
Euro Plus	311.525	2.631	17.812 1.157	7,43%
Romcard S.A.	6.034	2.759	5.741 1.337	20,00%
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN SA	335.587	324.066	27.296 8.003	33,33%

*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 S.A.

In anul 2006, Grupul a achizitionat 30% din actiunile nominale ale companiei Credex Finantari 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 2010, pentru testarea deprecierei investitiei in Credex Finantari 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.



Note la situatiile financiare consolidate

23. Imobilizari corporale

In mii RON

	Terenuri si constructii	Mobilier si calculatoare	Masini	Mijloace fixe in curs	Total
Cost					
Sold la 1 ianuarie 2009	268.012	378.911	39.556	26.650	713.129
Intrari	15.468	33.748	2.886	58.172	110.274
Iesiri	(3.824)	(28.061)	(4.924)	(73.131)	(109.940)
Sold la 31 decembrie 2009	279.656	384.598	37.518	11.691	713.463
Sold la 1 ianuarie 2010	279.656	384.598	37.518	11.691	713.463
Intrari	7.705	40.173	10.813	36.008	94.699
Iesiri	(9.760)	(25.875)	(5.318)	(35.241)	(76.194)
Sold la 31 decembrie 2010	277.601	398.896	43.013	12.458	731.968
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 1 ianuarie 2009	132.279	192.370	14.777	-	339.426
Cheltuiala anului	26.770	35.721	6.149	-	68.640
Iesiri	(1.472)	(25.965)	(4.565)	-	(32.002)
Sold la 31 decembrie 2009	157.577	202.126	16.361	-	376.064
Sold la 1 ianuarie 2010	157.577	202.126	16.361	-	376.064
Cheltuiala anului	25.228	39.817	5.163	-	70.208
Iesiri	(5.662)	(24.496)	(5.424)	-	(35.582)
Sold la 31 decembrie 2010	177.143	217.447	16.100	-	410.690
Valoare contabila neta					
La 1 ianuarie 2009	135.733	186.541	24.779	26.650	373.703
La 31 decembrie 2009	122.079	182.472	21.979	10.869	337.399
La 1 ianuarie 2010	122.079	182.472	21.979	10.869	337.399
La 31 decembrie 2010	100.458	181.449	26.913	12.458	321.278

Transferurile intre grupele de mijloace fixe sunt incluse in intrari si iesiri. Achizitiile de terenuri si constructii, mobilier si calculatoare in cursul anului 2010 au fost in suma de 59.458 mii RON (2009: 37.143 mii RON).



24. Imobilizari necorporale

	Fond comercial	Aplicatii informatice achizitionate	Active in curs de construcție	Total
<i>In mii RON</i>				
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2009	34.785	164.548	7.972	207.305
Intrari	-	23.923	12.365	36.288
Iesiri	-	(8.081)	(13.207)	(21.288)
Sold la 31 decembrie 2009	34.785	180.390	7.130	222.305
Sold la 1 ianuarie 2010	34.785	180.390	7.130	222.305
Intrari	-	39.385	2.535	41.920
Iesiri	-	(205)	(3.117)	(3.322)
Sold la 31 decembrie 2010	34.785	219.570	6.548	260.903
Amortizare si pierderi din depreciere				
Sold la 1 ianuarie 2009	-	102.547	-	102.547
Cheltuiala anului	-	22.301	-	22.301
Iesiri	-	(5.289)	-	(5.289)
Sold la 31 decembrie 2009	-	119.559	-	119.559
Sold la 1 ianuarie 2010	-	119.559	-	119.559
Cheltuiala anului	-	25.791	-	25.791
Depreciere	12.001	-	-	12.001
Iesiri	-	(205)	-	(205)
Sold la 31 decembrie 2010	12.001	145.145	-	157.146
Valoare contabila neta				
La 1 ianuarie 2009	34.785	62.101	7.972	104.758
La 31 decembrie 2009	34.785	60.831	7.130	102.746
La 1 ianuarie 2010	34.785	60.831	7.130	102.746
La 31 decembrie 2010	22.784	74.425	6.548	103.757

Transferurile intre grupele de mijloace fixe sunt incluse in intrari si iesiri. Achizițiile de imobilizari necorporale in cursul anului 2010 au fost in suma de 38.803 mii RON (2009: 23.081 mii RON).

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.

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

La 31 decembrie 2010, pentru testarea deprecierei Raiffeisen Leasing IFN S.A., Grupul a facut o evaluare a acestei companii. Grupului a folosit metoda fluxurilor de numerar discountate, concluzionand ca valoarea Raiffeisen Leasing IFN S.A. este intre 17.972 mii EUR si 25.914 mii EUR. Urmare acestei evaluari, Managementul Grupului a considerat ca este necesara constituirea si inregistrarea in situatiile financiare la 31 Decembrie 2010 a unui provizion pentru fond comercial in suma de 12.001 mii RON.



25. Creante si datorii privind impozitul amanat

Creantele privind impozitul amanat la 31 decembrie 2010 sunt atribuibile elementelor detaliate in tabelul urmatoar:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2010 Creante	31 decembrie 2010 Datorii	31 decembrie 2010 Net
Provizion pentru bonus de performanta	1.200	-	1.200
Alte elemente	4.807	-	4.807
Total	6.007	-	6.007
Diferente temporare nete			6.007
Creanta cu impozitul amanat 16%			961

Datoriile privind impozitul amanat la 31 decembrie 2010 sunt atribuibile elementelor detaliate in tabelul urmatoar:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2010 Creante	31 decembrie 2010 Datorii	31 decembrie 2010 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	14.602	346.255	331.653
Ajustari de valoare justa pentru activele financiare	12.237	14.117	1.880
Retratarea imobilizarilor corporale si necorporale	412	42.558	42.146
Provizion pentru bonus de performanta	50.973	-	(50.973)
Alte provizioane	137.594	819	(136.775)
Ajustari IFRS aferente creditelor sterse din bilantul statutar	128.943	-	(128.943)
Total	344.761	403.749	58.988
Diferente temporare nete			58.988
Datoria cu impozitul amanat 16%			9.438



Note la situatiile financiare consolidate

25. Creante si datorii privind impozitul amanat (continuare)

Creantele privind impozitul amanat la 31 decembrie 2009 sunt atribuibile elementelor detaliate in tabelul urmator:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2009 Creante	31 decembrie 2009 Datorii	31 decembrie 2009 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	1.846	-	1.846
Provizion pentru bonus de performanta	650	-	650
Alte elemente	26.564	-	26.564
Total	29.060	-	29.060
Diferente temporare nete			29.060
Creanta cu impozitul amanat 16%			4.650

Datoriile privind impozitul amanat la 31 decembrie 2009 sunt atribuibile elementelor detaliate in tabelul urmator:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2009 Creante	31 decembrie 2009 Datorii	31 decembrie 2009 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	14.092	152.811	138.719
Ajustari de valoare justa pentru activele financiare	10.305	2.816	(7.489)
Retratarea imobilizarilor corporale si necorporale	18.132	48.577	30.445
Provizion pentru bonus de performanta	37.937	-	(37.937)
Cheltuiala cu comisioane platite in avans	14.556	23.151	8.595
Alte provizioane	97.442	2.715	(94.727)
Ajustari IFRS aferente creditelor sterse din bilantul statutar	11.334	-	(11.334)
Total	203.798	230.070	26.272
Diferente temporare nete			26.272
Creanta cu impozitul amanat 16%			4.204



Note la situatiile financiare consolidate

26. Alte active

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Cheltuieli inregistrate in avans	72.605	91.227
Venituri amanate	29.399	22.614
Valori de recuperat	45.632	31.202
Debitori diversi	9.276	14.953
Altele	34.124	29.294
	191.036	189.290
Minus provizion pentru deprecierea altor active	(17.125)	(18.575)
Total	173.911	170.715

Provizioanele pentru deprecierea veniturilor amanate si a altor active pot fi analizate dupa cum urmeaza:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Sold la inceputul anului	18.575	19.394
Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit si pierdere (Nota 13)	1.450	819
Sold la sfarsitul anului	17.125	18.575

27. Depozite atrase de la banci

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Rambursabile la cerere	74.277	47.173
Depozite la vedere	174.624	424.331
Depozite la termen	206.355	1.080.360
Total	455.256	1.551.864



Note la situatiile financiare consolidate

26. Alte active

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Cheltuieli inregistrate in avans	72.605	91.227
Venituri amanate	29.399	22.614
Valori de recuperat	45.632	31.202
Debitori diversi	9.276	14.953
Altele	34.124	29.294
	<hr/>	<hr/>
	191.036	189.290
Minus provizion pentru deprecierea altor active	(17.125)	(18.575)
	<hr/>	<hr/>
Total	173.911	170.715
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Provizioanele pentru deprecierea veniturilor amanate si a altor active pot fi analizate dupa cum urmeaza:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Sold la inceputul anului	18.575	19.394
Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit si pierdere (Nota 13)	1.450	819
	<hr/>	<hr/>
Sold la sfarsitul anului	17.125	18.575
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

27. Depozite atrase de la banci

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Rambursabile la cerere	74.277	47.173
Depozite la vedere	174.624	424.331
Depozite la termen	206.355	1.080.360
	<hr/>	<hr/>
Total	455.256	1.551.864
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>



Note la situatiile financiare consolidate

28. Depozite atrase de la clienti

*In mii RON**Rambursabile la cerere*

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Clienti retail	2.354.702	1.940.457
Clienti corporativi	1.251.203	1.078.550
Clienti din sectorul public	78.172	107.229

3.684.077	3.126.236
------------------	------------------

Depozite la termen

Clienti retail	5.981.316	6.280.588
Clienti corporativi	6.036.508	4.713.536
Clienti din sectorul public	77.179	263.622

12.095.003	11.257.746
-------------------	-------------------

Conturi de economii

Clienti retail	1.895	2.314
----------------	-------	-------

1.895	2.314
--------------	--------------

Total

15.780.975	14.386.296
-------------------	-------------------



Note la situatiile financiare consolidate

29. Credite de la banci si alte institutii financiare*In mii RON*

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Banci comerciale	1.144.774	162.515
Banci multilaterale de dezvoltare	24.444	44.270
Banca Centrala	1.080.948	903.311
Alte institutii financiare	102.319	233.960
Total	2.352.485	1.344.056

Creditele primite de la banci si alte institutii financiare sunt denumite in EUR, USD si RON avand maturitatea finala ce variaza intre ianuarie 2011 si decembrie 2015.

30. Provizioane*In mii RON*

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Provizioane pentru litigii	4.759	13.325
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	16.896	5.785
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	8.895	8.398
Provizioane pentru concedii neefectuate	5.332	4.822
Provizioane pentru programul de fiselizare prin actiuni la Raiffeisen Bank International	2.834	1.781
Alte provizioane	7.835	6.383
Total	46.551	40.494



Note la situatiile financiare consolidate

30. Provizioane (continuare)

Provizioanele pot fi analizate in detaliu dupa cum urmeaza:

<i>In mii RON</i>	2010	2009
Sold initial		
Provizioane pentru litigii	13.325	14.003
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	5.785	10.611
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	8.398	9.440
Provizioane pentru concedii neefectuate	4.822	8.506
Provizioane pentru programul de fiselizare prin actiuni la Raiffeisen Bank International	1.781	456
Alte provizioane	6.383	6.010
Constituirii		
Provizioane pentru litigii	4.464	128
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	16.293	5.457
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	497	-
Provizioane pentru concedii neefectuate	510	-
Provizioane pentru programul de fiselizare prin actiuni la Raiffeisen Bank International	1.053	1.325
Alte provizioane	3.811	2.642
Reversari		
Provizioane pentru litigii	(13.030)	(806)
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	(5.183)	(10.283)
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	-	(1.042)
Provizioane pentru concedii neefectuate	-	(3.684)
Provizioane pentru programul de fiselizare prin actiuni la Raiffeisen Bank International	-	-
Alte provizioane	(2.359)	(2.270)
Sold final		
Provizioane pentru litigii	4.759	13.325
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	16.896	5.785
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	8.895	8.398
Provizioane pentru concedii neefectuate	5.332	4.822
Provizioane pentru programul de fiselizare prin actiuni la Raiffeisen Bank International	2.834	1.781
Alte provizioane	7.835	6.383



31. Alte datorii

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Sume datorate bugetului de stat privind contributiile sociale (i)	91.090	65.245
Datorii catre furnizori	61.922	43.962
Datorii catre clienti	11.564	17.358
Alte datorii	309.903	264.159
Total	474.479	390.724

(i) In cazul pensionarii, angajatii primesc beneficii conform contractului colectiv de munca.

32. Datorii subordonate

Grupul a primit credite subordonate in valoare de 114.500 mii EUR(31 decembrie 2009: 89.500 mii EUR). Soldul tuturor datoriilor subordonate la 31 decembrie 2010 este de 492.577 mii RON (31 decembrie 2009: 380.262 mii RON). Rambursarea principalului si a dobanzii datorate este subordonata celorlate datorii ale Grupului.



33. Capitalul social

<i>In actiuni</i>	Actiuni ordinare	
	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
	11.962.586.390	11.962.586.390
Total	11.962.586.390	11.962.586.390

Actiunile ordinare au o valoare nominala de 0.1 RON / actiune.

Dividendele platite de catre Grup in cursul anului 2010 sunt in suma de 143.551 mii RON, aferente profitului din anul 2009.

Grupul propune Adunarii Generale distribuirea dividendelor aferente exercitiului financiar al anului 2009 in suma bruta totala de 155.514 mii RON.

Actionarii Grupului sunt urmatorii:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
	%	%
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 2010	31 decembrie 2009
Rezerva legala (i)	98.578	81.981
Pierderi din valoarea justa recunoscute in capital (nete de impozit) din instrumente financiare disponibile pentru vanzare	(524)	(818)
Total	98.054	81.163



Note la situatiile financiare consolidate

34. Alte rezerve (continuare)

Rezerve legale

<i>In mii RON</i>	2010	2009
La 1 ianuarie	81.981	65.604
Repartizarea profitului	16.597	16.377
La 31 decembrie	98.578	81.981

- (i) Rezervele legale reprezinta transferuri acumulate din rezultatul reportat, in conformitate cu reglementarile bancare locale care specifica ca 5% din profitul brut 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

<i>In mii RON</i>	2010	2009
La 1 ianuarie	(818)	(1.394)
Modificarea neta a valorii juste	294	576
La 31 decembrie	(524)	(818)



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 Bank International si subsidiarele sale in cursul activitatii normale. Aceste tranzactii au avut loc in termeni comerciali si la preturi de piata.

Tranzactiile desfasurate cu Raiffeisen Bank International si subsidiarele sale in 2010 si 2009 precum si soldurile la 31 decembrie sunt urmatoarele:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Conturi curente	25.579	20.266
Swap-uri pe curs de schimb la valoarea justa	158	159
Swap pe rata de dobanda la valoare justa	30.123	52.769
Depozite la banci	293.314	151.929
Credite si avansuri acordate bancilor	1.247	669
Credite si avansuri acordate clientilor	45.689	10.356
Imobilizari corporale si necorporale	2.251	2.439
Alte active	4.502	7.508
Creante in sold	402.863	246.095
Swap pe rata de dobanda la valoare justa	29.295	1.230
Swap-uri pe curs de schimb la valoarea justa	48.773	15.335
Depozite de la banci	887.910	198.928
Depozite de la clienti	347.109	910.947
Credite de la banci	185.057	266.342
Alte datorii	9.328	8.306
Datorii subordonate	492.577	391.502
Datorii in sold	2.000.049	1.792.590





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

Tranzactii cu actionarii (continuare)

In mii RON

	2010	2009
Venituri din dobanzi si venituri asimilate	18.572	92.042
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli asimilate	(40.996)	(53.380)
Venituri nete cu comisioane	12.786	10.873
Venituri nete din tranzactionare	(28.230)	184.575
Cheltuieli de exploatare	(24.030)	(29.750)
Alte venituri din exploatare	7.064	837
Castig din valoarea justa a swap-ului pe rata de dobanda (i)	(35.202)	28.952
Total	(90.036)	234.149

i) Grupul a incheiat un contract de swap pe rata de dobanda cu RI Eastern European Finance BV (denumita in continuare "RIEF") 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 Grupul 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 pentru portofoliul de credite corporate vandut in aceeasi luna. Valoarea notionalului pentru cele doua contracte mentionate anterior la 31 decembrie 2010 este de 7.761.098 EUR (31 decembrie 2009: de 13.791.686 EUR). Grupul a recunoscut un castig in valoare de 569 mii RON (31 decembrie 2009: 2.334 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 pentru portofoliul de credite retail vandut. La 31 decembrie 2010 contractul avea o valoare a notionalului de 126.716.001 EUR, ajustabila la fiecare data de reinnoire ajungand la maturitate pe 21 ianuarie 2021. Grupul a recunoscut un castig din contractele swap cu ROOF la 31 decembrie 2010 in valoare de 30.817 mii RON (31 decembrie 2009: 27.336 mii RON).

Grupul a incheiat un contract de swap pe rata de dobanda cu Raiffeisen Bank International 8 februarie 2008 prin care schimba rata de dobanda fixa cu o rata de dobanda variabila de EURIBOR la 6 luni, ajungand la maturitate la 17 Martie 2014. La 31 decembrie 2010 contractul avea o valoare a notionalului de 3.652.674 EUR.

In cursul anului 2009 Grupul a mai incheiat doua contracte de swap pe rata de dobanda cu banca Raiffeisen Bank International, unul pe 1 iunie 2009 prin care schimba rata de dobanda fixa cu o rata de dobanda variabila de EURIBOR la 3 luni care are maturitate in 3 iunie 2013. La 31 decembrie 2010 contractul avea o valoare a notionalului de 5.000.000 EUR. Al doilea contract de swap pe rata de dobanda a fost incheiat in 4 septembrie 2009 prin care schimba rata de dobanda fixa cu o rata de dobanda variabila de EURIBOR la 3 luni si care are maturitate pe 4 septembrie 2014. La 31 decembrie 2010 contractul avea o valoare a notionalului 7.000.000 EUR.

In cursul anului 2010 Grupul a mai incheiat patru contracte de swap pe rata de dobanda cu banca Raiffeisen Bank International, primul in data de 26 ianuarie 2010 avand o valoare a notionalului de 10.000.000 EUR, al doilea si al treilea in data de 28 octombrie 2010 avand o valoare a notionalului de 1.277.545 EUR, respectiv 3.501.102 EUR si al patrulea in data de 21 Decembrie 2010 avand o valoare a notionalului de 11.368.420 EUR.

La 31 decembrie 2010, Grupul a recunoscut o pierdere de 2.691 mii RON (la 31 decembrie 2009: 718 mii RON).

35. Tranzactii cu parti aflate in relatii speciale cu Grupul (continuare)**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 2010	31 decembrie 2009
Soldul creantelor din credite acordate clientilor	5.715	39.327
Alte active	2.740	2.440
Creante in sold	8.455	41.767
Depozite de la clienti	16.687	22.019
Soldul datoriilor	16.687	22.019

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 2010 este de 89.621 mii RON (2009: 207.754 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 2010 este de 51.814 mii RON (2009: 116.014 mii RON).

In cursul anului 2010 Grupul a rascumparat si o parte din creditele vandute catre RIEEF si ROOF. Pretul creditelor rascumparate de la RIEEF in cursul anului 2010 este de 225.159 mii RON (2009 : 11.242 mii RON) si valoarea creditelor rascumparate de la ROOF de catre Grup in 2010 este de 0 RON (2009: 2.429 mii RON).



35. Tranzactii cu parti aflate in relatii speciale cu Grupul (continuare)**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 principiu, credite, depozite, tranzactii de schimb valutar si garantii. Volumul tranzactiilor cu angajatii cheie este prezentat in tabelele de mai jos:

<i>In mii RON</i>	2010	2009
Credite	42.828	40.500
Venituri din dobanzi	945	1.001
Depozite	9.157	14.673
Cheltuieli cu dobanzile	162	977

Creditele acordate Managementului Grupului nu au necesitat inregistrarea unui provizion de depreciere la 31 decembrie 2010 (31 decembrie 2009: 0 RON).

<i>In mii RON</i>	2010	2009
Compensatii acordate Managementului Grupului		
Salarii si alte beneficii pe termen scurt	66.020	65.733



**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*

Incepand cu iulie 2008, Grupul a vandut credite acordate catre persoane fizice catre ROOF, o entitate controlata de Raiffeisen International Betalingungs AG. creata special pentru scopul securitizarii creditelor de consum. In 2010 vanzarea de credite a atins un total de 51.814 mii RON (echivalent 12.475 mii EUR). In 2009 vanzarea de credite a atins un total de 116.014 mii RON (echivalent 27.241 mii EUR).

In cursul anului 2010, Grupul a vandut credite acordate persoanelor juridice catre RIEEF in suma de 89.621 mii RON (echivalent 20.836 mii EUR). In 2009 vanzarea de credite acordate persoanelor fizice si juridice catre RIEEF a fost in suma de 218.996 mii RON (echivalent 51.316 mii EUR)

Pretul primit de Grup 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.

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.

Componenta variabila a pretului de vanzare incasata in anul 2010 este in suma de 10.015 mii RON (2009: 71.841 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.

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Angajamente de credit	4.655.589	4.367.519
Garantii emise	1.494.087	1.164.561
Acreditiv	279.614	220.673
Total	6.429.290	5.752.753





Note la situatiile financiare consolidate

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

(iii) Litigii

La 31 decembrie 2010 Grupul era implicat intr-o serie de litigii. Pentru acele litigii in valoare individuala mai mare de 100 mii RON, valoarea totala a pretentiilor impotriva Grupului se ridicau la suma de 59.462 mii RON (31 decembrie 2009: 57.179 mii RON). Pe baza consultantei juridice si a estimarilor facute de management, Grupul a estimat o pierdere in suma de 4.172 mii RON la 31 decembrie 2010 (31 decembrie 2009: 13.325 mii RON), si a inregistrat un provizion pentru aceasta suma.

(iv) Leasing operational

Platile aferente leasingurilor operationale se prezinta in felul urmator:

<i>In mii RON</i>	2010	2009
Sub 1 an	40.986	123.169
1 – 5 ani	101.690	375.496
Peste 5 ani	15.467	110.851
Total	158.143	609.516

38. Reconcilierea profitului determinat conform IFRS cu cel determinat conform Standardelor Romanesti de Contabilitate

<i>In mii RON</i>	2010	2009
Profit net conform Standardelor Romanesti de Contabilitate	285.030	261.579
Ajustarea de valoare justa aferenta titlurilor de valoare	9.518	1.503
Rezerva de ajustare la valoarea justa a instrumentelor disponibile pentru vanzare	(294)	(575)
Ajustarea de depreciere si pierdere din vanzarea mijloacelor fixe	(6.418)	(5.816)
Reluarea / (Constituirea) neta a provizionului pentru deprecierea creditelor	111.328	21.761
Partea neta a Grupului din pierderea din reevaluare a instrumentelor financiare disponibile pentru vanzare detinute de entitati afiliate	2.926	1.194
Provizion pentru angajamentele de credit neutilizate	6.267	4.826
Venit /(cheltuiala) cu impozitul amanat	(7.146)	(5.902)
Good-will	(12.002)	-
Alte elemente	(5.315)	11.547
Profitul net al exercitiului financiar conform IFRS	383.894	290.117

Din totalul profitului net al Grupului conform Standardelor Romanesti de Contabilitate, Banca a obtinut un profit net de 269.137 mii RON.

Note la situatiile financiare consolidate

39. Reconcilierea capitalurilor proprii determinate conform IFRS cu cele determinate conform Standardelor Romanesti de Contabilitate

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Capitaluri proprii conform Standardelor Romanesti de Contabilitate	2.167.975	2.018.488
Ajustari aferente creditelor	216.157	134.065
Ajustari aferente imobilizarilor corporale si necorporale	42.558	53.171
Ajustari aferente fondurilor	2.823	1.039
Ajustari aferente titlurilor de valoare	11.362	1.327
Impozit pe profit amanat	(11.545)	(12.951)
Alte elemente	3.102	(3.344)
Capitaluri proprii conform IFRS	2.432.432	2.191.795

Din total capitaluri proprii conform Standardelor Romanesti de Contabilitate detinute de Grup, partea aferenta Bancii se ridica la suma de 2.157.811 RON .

40. Evenimente ulterioare datei bilantului

In scopul flexibilizarii si diversificarii procesului de finantare, Consiliul de Supraveghere a aprobat lansarea unui "Program de emisiune a titlurilor pe termen mediu" in suma totala de pana la 1.500 mil. EUR. Instrumentele financiare care vor fi emise sunt obligatiuni denumite in EUR/ RON cu diverse profiluri de rata de dobanda si maturitati mai mari de 12 luni.

