



Raiffeisen Bank SA

**Situatii financiare consolidate
31 decembrie 2011**

**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 Președinte al Raiffeisen Bank S.A.- societate-mama, conform articolului 31 din Legea Contabilității Nr. 82/1991, îmi asum răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2011 și confirm că:

a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2011 sunt în conformitate cu reglementările contabile aprobate prin Ordinul Președintelui 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 2011 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 Președintelui Consiliului de Administrație al Bancii Naționale a României nr.13/2008, cu modificările și completările ulterioare.


Steven van Groningen



Președinte și 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 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
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 2011, 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 Financiari 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 2011, precum si a rezultatului consolidat al 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 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011. Raportul consolidat al directoratului prezentat si numerotat de la pagina 1 la pagina 17 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 2011.

Pentru si in numele KPMG Audit SRL

Toader Serban-Cristian

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 1502/2003



KPMG Audit SRL

KPMG Audit SRL

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

Bucuresti, 30 martie 2012

Situatia consolidata a rezultatului global
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

	Nota	2011 RON '000	2010 RON '000	Conversie informativa *	
				2011 EUR '000 Neauditat	2010 EUR '000 Neauditat
Venituri din dobanzi		1 629.109	1.419.996	384.414	337.299
Cheltuieli cu dobanzile		-563.898	-499.437	-133.061	-118.634
Venituri nete din dobanzi	7	1.065.211	920.559	251.353	218.665
Venituri din speze si comisioane		722.342	762.038	170.448	181.011
Cheltuieli cu speze si comisioane		-103.093	-69.966	-24.326	-16.619
Venituri nete din speze si comisioane	8	619.249	692.072	146.122	164.392
Venituri nete din tranzactionare Venituri/ (cheltuieli) nete din alte instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	9	207.104 -20.080	147.890 45.253	48.869 -4.738	35.129 10.749
Alte venituri operationale	10	56.804	58.016	13.404	13.781
Venituri operationale		1.928.288	1.863.790	455.010	442.716
Cheltuieli operationale	11	-702.959	-695.169	-165.874	-165.127
Cheltuieli salariale	12	-515.632	-521.271	-121.672	-123.820
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	13	-207.021	-212.260	-48.850	-50.419
Castiguri/(Pierderi) din participatii in entitati asociate	22	3.401	13.303	803	3.160
Profit inainte de impozitare		506.077	448.393	119.417	106.510
Cheltuiala cu impozitul pe profit	14.15	-78.392	-64.499	-18.498	-15.321
Profitul net al exercitiului financiar	38	<u>427.685</u>	<u>383.894</u>	<u>100.919</u>	<u>91.189</u>
Alte elemente ale rezultatului global Modificarea neta a valorii juste: Valoarea neta transferata in contul de profit si pierdere	34	412	294	95	70
Total rezultat global aferent exercitiului financiar. dupa impozitare	38	<u>428.097</u>	<u>384.188</u>	<u>101.014</u>	<u>91.259</u>

* 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 26 martie 2012 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Steven van Groningen
Presedinte






Bogdan Popa
Director financiar



Situatia consolidata a pozitiei financiare
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

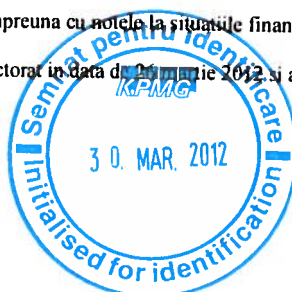
	Nota	Conversie informativa *			
		2011 RON '000	2010 RON '000	2011 EUR '000 Neauditat	2010 EUR '000 Neauditat
Active					
Numerar si echivalente de numerar	16	4.046.907	3.999.018	936.849	933.303
Active financiare detinute pentru tranzactionare	17	274.446	438.437	63.534	102.324
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	8.952	60.626	2.072	14.149
Credite si avansuri acordate bancilor	19	704.310	621.748	163.046	145.105
Credite si avansuri acordate clientilor	20	14.844.037	12.513.825	3.436.358	2.920.516
Titluri de valoare	21	3.806.203	3.910.491	881.127	912.643
Participatii	22	43.210	45.787	10.003	10.686
Creante privind impozitul pe profit curent		3.130	3.846	725	898
Imobilizari corporale	23	273.994	321.278	63.429	74.981
Imobilizari necorporale	24	112.029	103.757	25.934	24.215
Creante privind impozitul amanat	25	2.294	961	531	224
Alte active	26	155.299	173.911	35.951	40.588
Total active		24.274.811	22.193.685	5.619.559	5.179.632
Datorii					
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	17	47.580	11.182	11.015	2.610
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	8.214	110.400	1.902	25.765
Depozite de la banci	27	1.276.093	455.256	295.412	106.249
Depozite de la clienti	28	17.148.273	15.780.975	3.969.783	3.683.013
Credite de la banci si alte institutii financiare	29	1.877.465	2.352.485	434.629	549.030
Datorie privind impozitul pe profit curent	14	18.240	27.910	4.223	6.514
Datorii subordonate	32	595.823	492.577	137.932	114.959
Provizioane	30	41.181	46.551	9.533	10.864
Datorie privind impozitul amanat	25	28.294	9.438	6.550	2.203
Alte datorii	31	528.633	474.479	122.375	110.736
Total datorii		21.569.796	19.761.253	4.993.354	4.611.943
Capital social	33	1.200.000	1.196.259	277.797	279.187
Rezultat reportat		1.387.158	1.138.119	321.124	265.618
Alte rezerve	34	117.857	98.054	27.284	22.884
Total capitaluri proprii		2.705.015	2.432.432	626.205	567.689
Total datorii si capitaluri proprii		24.274.811	22.193.685	5.619.559	5.179.632

* 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 Directorul in data de 29 martie 2012, 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

<i>In mii RON</i>	Capital Social	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
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
Sold la 1 ianuarie 2011	1.196.259	98.054	1.138.119	2.432.432
Total rezultat global aferent exercitiului financiar				
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	427.685	427.685
Alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare				
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare, dupa impozitare	-	412	-	412
Total rezultat global aferent exercitiului financiar, dupa impozitare	-	412	427.685	427.685
Constituirea de rezerve din profitul statutar al exercitiului financiar	-	19.391	(19.391)	-
Crestere capital social din rezultatul reportat	3.741	-	(3.741)	-
Distribuirea de dividende	-	-	(155.514)	(155.514)
Sold la 31 decembrie 2011	1.200.000	117.857	1.387.158	2.705.015

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.



**Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie**

	Nota	2011	2010
<i>In mii RON</i>			
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare			
Profitul exercitiului financiar		427.685	383.894
Ajustari pentru elemente nemonetare:			
Cheltuiala cu amortizarea	11	113.253	95.999
Pierderea neta din deprecierea activelor financiare (venitul aferent recuperarii nu este inclus)	13	235.094	251.222
Pierderea neta din deprecierea imobilizarilor necorporale	24	-	12.001
Partea Grupului din castigul entitatilor afiliate	22	-3.401	-13.303
Pierdere din vanzarea imobilizarilor corporale si necorporale	23, 24	2.356	5.371
Venituri nete din provizioane aferente altor active si din alte provizioane		-5.370	7.507
Cheltuieli cu impozitul pe profit	14,15	78.392	64.499
Ajustari din reevaluarea la valoare justa a derivativilor detinute pentru managementul riscului	18	-50.100	84.488
Venituri nete din dobanzi	7	-1.094.929	-920.559
Pierderi din diferente de curs nerealizate		9.098	6.234
Profit din exploatare inainte de variatia activelor si datorilor din exploatare		-287.922	-22.647
Variatia activelor din exploatare:			
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute pentru tranzactionare si a derivativilor detinute pentru managementul riscului		196.596	-325.179
(Cresterea)/descresterea creditelor si avansurilor acordate bancilor		1.792	-2.475
(Cresterea)/descresterea creditelor si avansurilor acordate clientilor		-2.437.058	-1.994.599
(Cresterea)/descresterea investitiilor in titluri de valoare		-83.884	-724.284
Descresterea/(cresterea) altor active		16.532	-8.344
Variatia datorilor din exploatare:			
Cresterea / (descresterea) datorilor financiare detinute pentru tranzactionare		36.398	7.997
Cresterea / (descresterea) depozitelor de la banci		823.448	-1.098.511
Cresterea/ (descresterea) depozitelor de la clienti		1.391.043	1.366.948
Cresterea / (descresterea) altor datorii		54.154	87.015
Impozitul pe profit platit		-69.823	38.761
Dobanda platita		-526.310	-473.595
Dobanda incasata		1.797.819	1.610.292
Dividende incasate		2.459	2.077
Numerar net utilizat in activitatea de exploatare		915.244	-1.536.544
Fluxuri de numerar din activitati de investitii			
Incasari in numerar din vanzarea imobilizarilor corporale		-379	1.621
Achizitii de imobilizari corporale	23	-36.635	-59.458
Achizitii de imobilizari necorporale	24	-39.962	-38.803
Investitii in participatii	22	2.720	-12.806
Incasari nete de numerar din vanzari de participatii	22	-1.933	29.510
Numerar net utilizat in activitati de investitii		-76.189	-79.936



Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie (continuare)
pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie

	Nota	2011	2010
<i>In mii RON</i>			
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Incasari nete de numerar din vanzarea creditelor și avansurilor acordate clienților	35	-78.463	-141.435
Incasari din imprumuturi de la alte bănci		769.980	2.063.207
Plati în numerar aferente imprumuturilor de la bănci		-1.245.000	-1.054.778
Incasari aferente imprumuturilor subordonate		107.993	107.120
Plati în numerar aferente datoriilor din imprumuturi subordonate		-10.712	-
Dividende plătite		-155.514	-143.551
Numerar net utilizat în activități de finanțare		-611.716	830.563
Crestere / (descrestere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		227.339	-785.917
Numerar și echivalente numerar la 1 ianuarie		4.747.837	5.533.754
Numerar și echivalente numerar la 31 decembrie		4.975.176	4.747.837
Analiza numerarului și echivalentelor de numerar			
<i>In mii RON</i>			
<i>Numerarul și echivalentele de numerar sunt compuse din:</i>			
Numerar în casierie	16	791.291	546.268
Conturi curente la bănci	16	3.255.616	3.452.750
		4.046.907	3.999.018
Active financiare deținute pentru tranzacționare – maturitate mai mică de 3 luni	4 c	48.120	15.515
Credite și avansuri acordate băncilor – maturitate mai mică de 3 luni	4 c	704.310	621.082
Titluri de valoare – maturitate mai mică de 3 luni	4 c	175.839	112.222
Numerar și echivalente numerar în situația fluxurilor de trezorerie		4.975.176	4.747.837

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate prezentate în paginile 6 – 90, care fac parte integrantă din situațiile 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 emisiune 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 2011 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, servicii de gestiunea activelor financiare, servicii de brokeraj. Grupul isi desfasoara activitatea atat prin intermediul sediului central din Bucuresti cat si prin intermediul retelei sale de 543 agentii (2010: 540 agentii).

Banca este administrata in sistemul dualist de un Consiliu de Supraveghere format din 6 membrii si un Directorat format din 5 membrii.

Membri Consiliului de Supraveghere sunt:

- Herbert Stepic - Presedinte
- Martin Gröll - Membru
- Razvan Munteanu - Membru
- Peter Lennkh - Membru
- Anca Ileana Ioan- Membru

Componenta Directoratului este urmatoarea:

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

In cadrul Consiliului de Supraveghere este 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 (denumite in continuare „conturi statutare”).

Subsidiarele isi intocmesc situatiile financiare in conformitate cu legislatia contabila din Romania precum si cu reglementarile bancare in vigoare emise de catre Banca Nationala a Romaniei („conturi statutare”), cu exceptia ICS Raiffeisen Leasing S.R.L., care isi intocmeste situatiile financiare in conformitate cu legislatia contabila a Republicii 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 la 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 clientelei;
- ajustari ale valorii juste 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 detinute pentru tranzactionare si cele detinute la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoare 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;
- obligatiile de plata privind beneficiile definite ale angajatilor.

c) Moneda functionala si de prezentare

Elementele incluse in situatiile financiare ale fiecărei 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 o mie de unitati.



Note la situatiile financiare consolidate

2. Bazele intocmirii (continuare)

c) Moneda functionala si de prezentare (continuare)

Conversia informativa

Pentru o prezentare mai clara, cifrele in RON au fost prezentate in EUR. Sumele translate nu fac parte din situatiile financiare consolidate auditate.

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 fiecarei situatii consolidate a pozitiei financiare prezentate, publicat de catre Banca Nationala a Romaniei;
- 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 reprezinta cea mai buna estimare a cursului real din data la care au avut loc tranzactiile (curs mediu in 2011: 4,2379 RON/EUR; curs mediu in 2010: 4,2099 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 judecati, estimari si ipoteze 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 considerati rezonabili in conditiile date, rezultatele acestora formand baza emiterii de judecati de valoare 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 ipotezele utilizate 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 Nota 5.

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 pot fi exercitate si 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.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

a) Bazele consolidarii (continuare)

Banca detine :

- 99,99% (2010: 99,99%) din capitalul social al societatii Raiffeisen Capital Investment S.A., o companie de intermediere financiara ce furnizeaza servicii de brokeraj bursier clientilor interni si externi, precum 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;
- 99,99% (2010: 99,99%) din capitalul social al societatii Raiffeisen Asset Management S.A., o companie de administrare a activelor financiare, care are ca obiectiv administrarea fondurilor de investitii lansate de catre Grup.

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

(ii) Asocieri in participatie

Grupul detine asocieri in participatiune in cadrul urmatoarelor entitati:

- 50% (2010:50%) participatie in Raiffeisen Leasing IFN SA;
- 50% (2010:50%) participatie in ICS Raiffeisen Leasing S.R.L. din Republica Moldova detinuta 100% de Raiffeisen Leasing IFN SA;
- 33,32 % (2010:33,32%) in capitalul societatii Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A., banca destinata exclusiv activitatii de economisire-creditare.

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.

(iv) Entitati asociate

Entitatile asociate sunt acele societati in care Grupul poate exercita o influenta semnificativa, dar nu si un 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 procentului detinut in fondurile de investitii, luand in considerare faptul ca numarul unitatilor de fond are o fluctuatie zilnica.

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).



Note la situatiile financiare consolidate
3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)
a) Bazele consolidarii (continuare)

In cazul in care cota-parte a Grupului din pierderile entitatilor asociate depaseste valoarea contabila a investitiei, valoarea contabila este redusa la zero, iar pierderile ulterioare nu sunt recunoscute cu exceptia situatiei in care Grupul are obligatii legale sau constructive sau a facut plati in numele entitatii asociate. Dupa aplicarea metodei punerii in echivalenta, inclusiv dupa recunoasterea pierderilor entitatilor 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 :

- 33,33% (2010: 33, 33%) in Fondul de Garantare a Creditului Rural - IFN SA
- 0% (2010: 30%) in Credex Finantari S.A.

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 – 55% (2010: 54.00%);
- Raiffeisen Prosper Fond de Investitii – 7% (2010: 18%);
- Raiffeisen Romania Actiuni Fond de Investitii – 0% (2010: 5%);
- Raiffeisen Confort Fond de Investitii – 22% (2010: 19%);
- Raiffeisen Confort II Fond de Investitii – 30% (2010: 22%);
- Raiffeisen Dollar Plus Fond de Investitii – 5% (2010: 11%);

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

b) Moneda straina
(i) Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt convertite in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiei. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data raportarii sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb 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 efectuate in perioada, si costul amortizat in moneda straina convertit in moneda functionala la cursul de inchidere al perioadei. Activele si datoriile nemonetare denumite in moneda straina si care sunt masurate la valoarea justa sunt reconverite in moneda functionala la cursul de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.



Note la situatiile financiare consolidate
3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)
b) Moneda straina (continuare)
(i) Tranzactii in moneda straina(continuare)

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 si 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 2011	31 decembrie 2010	% Crestere/ (Descrestere)
Euro (EUR)	1:RON 4,3197	1:RON 4,2848	0,81%
Dolar American (USD)	1:RON 3,3393	1:RON 3,2045	4,21%

(ii) Entitati care opereaza in strainatate

Entitatea care opereaza in 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.

Actiunile si datoriile entitatilor 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 entitatilor din strainatate sunt recunoscute direct in capitalurile proprii. Atunci cand entitatea 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 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 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 care fac parte integrala a ratei efective de dobanda.

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.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

c) Venituri si cheltuieli din dobanzi (continuare)

Veniturile si cheltuielile cu dobanzile prezentate in situatia consolidata a rezultatului global 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 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 investigational, planificare financiara, servicii de investitii bancare, sunt recunoscute in situatia consolidata a rezultatului global 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 din tranzactii care sunt recunoscute pe masura ce serviciul a fost primit.

Alte venituri din speze si comisioane aferente produselor de economisire-creditare, care nu sunt incluse in calculul ratei efective a dobanzii a instrumentelor financiare, sunt recunoscute atunci cand serviciile asociate sunt prestate.

e) 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.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)**f) Venitul/cheltuiala neta din alte instrumente financiare recunoscute la valoare justa**

Venitul/cheltuiala neta din alte instrumente financiare recunoscute la valoare justa provine din instrumente derivate detinute pentru acoperirea riscului si 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 situatia consolidata a rezultatului global 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 dividende sunt reflectate ca o componenta a altor venituri operationale, in functie de clasificarea instrumentului.

Dividendele sunt tratate de catre Grup 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 situatia consolidata a rezultatului global pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing. Facilitatile de leasing primite sunt recunoscute ca parte integranta a cheltuielii totale de leasing, pe durata contractului de leasing. Cheltuielile cu leasingul operational sunt recunoscute ca o componenta a cheltuielilor operationale.

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.

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



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

i) Impozitul pe profit (continuare)

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.

Taxele aditionale care apar din distributia dividendelor de catre Banca sunt recunoscute atunci cand este recunoscuta datoria de a plati dividendele.

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 recumpara intr-un termen apropiat sau daca a fost desemnat in aceasta categorie de catre conducerea entitatii. Instrumentele derivate sunt, de asemenea, incadrate ca fiind detinute pentru tranzactionare.

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.

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, certificate de trezorerie cu discount sau cu cupon.

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



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

j) Active si datorii financiare (continuare)

sau in viitorul apropiat, acelea pe care Grupul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind la valoare justa prin contul de profit si pierdere, acelea pe care Grupul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind disponibile pentru vanzare sau cele pentru care detinatorul nu isi poate recupera in mod substantial toata investitia sa initiala, din alte motive decat deteriorarea creditului. Creditele si avansurile cuprind creditele acordate, avansurile catre banci si clienti, creantele de leasing 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 valoare justa prin contul de profit si pierdere) sunt recunoscute initial la data tranzactionarii, care coincide cu data la care Grupul a devenit parte la prevederile contractuale ale instrumentului financiar.

(iii) *Derecunoastere*

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

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

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 activele 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.

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.



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

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

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia consolidata a pozitiei financiare doar atunci cand Grupul are un drept legal de compensare si daca intentioneaza decontarea lor pe o baza neta sau daca 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.

(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. Toate estimarile si judecatile semnificative folosite in determinarea valorii de piata sunt descrise 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 fiecarei 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.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative(continuare)

j) Active si datorii financiare (continuare)

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

Daca exista indicii obiective ca a avut loc o pierdere din deprecierea creditelor si creantelor sau a investitiilor detinute pana la scadenta inregistrate la cost amortizat, atunci pierderea este masurata ca diferenta intre valoarea contabila a activului si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand metoda ratei efective a dobanzii aferente 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, pierderea din depreciere se diminueaza si diminuarea este datorata unui eveniment care are loc dupa recunoasterea deprecierei, 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.

Credite si avansuri acordate clientilor

Grupul a inclus informatii legate de urmatoarele evenimente generatoare de pierdere, ca dovada obiectiva asupra deprecierei creditelor acordate clientilor sau grupurilor de clienti:

- a) dificultati financiare semnificative ale imprumutatului determinate in conformitate cu sistemul intern al Grupului de evaluare a clientilor;
- b) o incalcare a contractului, cum ar fi neplata sau intarzierea la plata a principalului sau dobanzii;
- c) creditorul, din motive legale sau economice legate de situatia financiara indoielnica a imprumutatului, acorda acestuia anumite concesi pe care altfel nu le-ar fi acordat;
- d) existenta unor informatii credibile care sa indice faptul ca imprumutatul va intra in faliment sau intr-o alta forma de reorganizare financiara;
- e) disparitia unei 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



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative(continuare)

j) Active si datorii financiare (continuare)

(vii) Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare (continuare)

Credite si avansuri acordate clientilor (continuare)

valoarea este recunoscuta sau continua sa fie recunoscuta nu se cuprind in evaluarea colectiva pentru depreciere. Calculul valorii actualizate nete a fluxurilor viitoare de numerar estimate ale unui credit garantat reflecta fluxurile de numerar care pot rezulta din valorificarea garantiei minus costurile ce provin din obtinerea si vanzarea garantiei, chiar daca executarea este probabila sau nu.

Pentru evaluarea colectiva, creditele si avansurile acordate clientilor sunt grupate pe categorii in functie de caracteristici similare ale riscul de credit asociat, categorii care furnizeaza indicii cu privire la capacitatea debitorilor de a-si achita ratele scadente conform termenilor contractuali (de exemplu, pe baza evaluarii riscului de credit de catre Grup sau pe baza grilei de notare a Grupului care ia in considerare tipul de bun, industria, localizarea geografica, tipul garantiei, status-ul sumelor restante si alti factori).

Caracteristicile alese sunt relevante pentru estimarea fluxurilor viitoare de numerar pentru grupuri de active de acest tip, indicand capacitatea debitorului de a plati toate sumele datorate in conformitate cu termenii contractuali ai activelor evaluate.

In evaluarea deprecierei colective, Grupul utilizeaza modelarea statistica a trendurilor istorice privind probabilitatea de default, perioada de recuperare si pierderea inregistrata, ajustate pe baza judecatii managementului cu privire la posibilitatea ca in conditiile economice si de creditare actuale pierderile reale sa fie mai mari sau mai mici decat cele estimate pe baza modelarii statistice. Ratele de default si pierdere precum si timpul estimat de recuperare sunt comparate periodic cu rezultatele inregistrate pentru a asigura ca nivelul acestora este corespunzator.

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 alte elemente ale rezultatului global 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 instrument de datorie clasificat drept 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.

Oricare cresteri ulterioare de valoare justa a instrumentelor de capital disponibile pentru vanzare care au fost depreciate sunt recunoscute in situatia rezultatului global.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative(continuare)

j) Active si datorii financiare (continuare)

*(vii) Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare(continuare)**Active financiare prezentate la cost*

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

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

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

- elimina sau reduce semnificativ o inconsecventa contabila care ar putea aparea;
- activele si datoriile financiare sunt gestionate, evaluate si raportate in baza valorii juste; sau
- activul/ datoria includea un contract hibrid care a modificat semnificativ fluxul de trezorerie, care ar fi fost altfel prevazut conform contractului.

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 baza 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 cu grad mare de lichide cu scadente initiale mai mici de 3 luni si care nu prezinta un risc semnificativ de modificare a valorii juste si utilizate de catre Grup pentru managementul angajamentelor pe termen scurt.

La intocmirea Situatiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar si echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente si alte plasamente la Banca Nationala a Romaniei, numerar din conturile nostro si alte plasamente 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



Note la situatiile financiare consolidate**3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)****l) Active si datorii financiare detinute pentru tranzactionare**

datoriile financiare detinute pentru tranzactionare nu pot fi reclasificate 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 reclasificat 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 reclasificat doar in cazuri exceptionale.

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 valoarea justa in situatia consolidata a pozitiei financiare.

Dupa recunosterea 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 valoarea justa prin contul de profit si pierdere, asa cum este prezentat in politica contabila 3 (j) (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 valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt reprezentate de titluri de valoare emise de Ministerul Finantelor Publice, obligatiuni municipale si actiuni cotate.

Titlurile de valoare disponibile pentru vanzare sunt reprezentate de investitii in actiuni necotate, obligatiuni si certificate de trezorerie.

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 urmatoarii doi ani.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

o) Titluri de valoare (continuare)

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.

p) Imobilizari corporale

Recunoastere si evaluare

Imobilizarile corporale sunt evidentiata la cost, mai putin amortizarea acumulata si provizionul pentru deprecierea valorii.

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 de membrare, 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.



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

Duratele de viata estimate aferente perioadele curenta si comparative sunt urmatoarele:

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

Metodele de depreciere, duratele de viata si valorile reziduale sunt reevaluate la data fiecarei raportari si ajustate corespunzator.

q) Imobilizari necorporale
(i) Fondul comercial

Combinarile de afaceri sunt contabilizate utilizand metoda achizitiei la data achizitiei, care este data la care controlul este transferat catre Grup. Controlul exista atunci cand Grupul are puterea de a conduce politicile financiare si operationale ale unei entitati pentru a obtine beneficii din activitatea acesteia. La momentul evaluarii controlului, Grupul ia in calcul si drepturile de vot potentiale care pot fi exercitate in prezent.

Grupul evalueaza fondul commercial la data achizitiei ca total de:

- valoarea justa a pretului de achizitie; plus
- suma aferenta oricaror interese minoritare in entitatea achizitionata; in plus daca combinarea de afaceri este realizata in etape, valoarea justa a intereselor detinute in entitatea achizitionata;
- mai putin suma neta recunoscuta (in general valoarea justa) a activelor identificabile achizitionate si a obligatiilor asumate.

Atunci cand acest total este negativ, un castig din achizitie este recunoscut imediat in contul de profit sau pierdere.

Grupul opteaza tranzactie cu tranzactie pentru evaluarea intereselor minoritare fie la valoarea justa fie proportional cu cota detinuta din suma recunoscuta a activelor nete identificabile, la data achizitiei. Pretul de achizitie nu include sume aferente relatiilor pre-existente intre contrapartide. Aceste sume sunt recunoscute in general in contul de profit sau pierdere. Costurile asociate achizitiei, altele decat cele legate de emiterea unor instrumente de datorie, pe care grupul le suporta in relatie cu combinarea de intreprinderi, sunt recunoscute ca o cheltuiala.

(ii) Aplicatii informatice

Aplicatiile informatice achizitionate de catre Grup sunt evidentiate 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.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

q) Imobilizari necorporale (continuare)

(ii) *Aplicatii informatice (continuare)*

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.

Metodele de depreciere, duratele de viata si valorile reziduale sunt reevaluate la data fiecarei raportari si ajustate corespunzator.

r) Active utilizate prin leasing operational - locatarul

Locatar

Contractele de leasing ale Grupului in care toate riscurile si beneficiile semnificative aferente proprietatii sunt transferate locatarului sunt clasificate drept leasing financiar. Ulterior recunoasterii initiale, activul este evaluat la o valoare egala cu minimul dintre valoarea justa si valoarea prezenta a platilor de leasing viitoare. Dupa recunoasterea initiala activul este contabilizat in conformitate cu politicile contabile aplicabile acelui activ. Celelalte contracte de leasing in care Grupul este implicat sunt clasificate ca leasing operational si nu sunt recunoscute ca active in situatia consolidata a pozitiei financiare.

Locator

Contractele de leasing incheiate de catre Grup, in care toate riscurile si beneficiile semnificative aferente proprietatii sunt transferate locatarului sunt clasificate drept leasing financiar. Aceste contracte sunt clasificate ca fiind leasing financiar, iar creanta aferenta contractelor de leasing se masoara in situatia consolidata a pozitiei financiare ca fiind valoarea prezenta a incasarilor ce deriva din contractul de leasing. Contractele de leasing incheiate de Grup in calitate de locatar sunt clasificate ca contracte de leasing operational iar activele care fac obiectul acestora nu sunt recunoscute in situatia consolidata a pozitiei financiare a Grupului.

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.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)**s) Deprecierea activelor altele decat activele financiare (continuare)**

Pierderile din depreciere recunoscute in cazul unitatilor generatoare de numerar sunt utilizate prima data pentru a diminua valoarea fondului comercial asociata unitatii generatoare de numerar si ulterior pentru a reduce valoarea contabila a altor active ale unitatii generatoare de numerar pe baza de pro-rata.

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 aceluia 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.

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.

u) Beneficiile angajatilor***Beneficii pe termen scurt***

Obligatiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajatilor nu se actualizeaza si sunt recunoscute ca si cheltuiala 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.



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

u) Beneficiile angajatilor (continuare)

Planuri de contributii determinate

Obligatiile de plata a contributiilor care decurg din planurile de pensii determinate sunt recunoscute in situatia consolidata a rezultatului global 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.

Conform contractului colectiv de munca, Grupul plateste contributii pentru angajati la Pilonul 3 de pensii. De asemenea in cazul pensionarii, reorganizarii sau stoparii activitatii, Grupul ofera respectivilor angajati un numar de salarii compensatorii in functie de vechimea in munca.

Beneficiile angajatilor pe termen lung

Obligatia neta a Grupului in ceea ce priveste beneficiile aferente serviciilor pe termen lung, altele decat planurile de pensii, 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 situatia consolidata a rezultatului global 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.

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



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

v) Garantii financiare (continuare)

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 legala sau constructivalegata 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 la Standardele Internationale de Raportare Financiara, care nu sunt inca in vigoare si nu au fost aplicate in prepararea acestor situatii financiare consolidate

Un numar de standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor nu sunt inca in vigoare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 si nu au fost aplicate in intocmirea acestor situatii financiare:

- *IFRS 7, "Prezentare – Transferuri de active financiare" (aplicabile pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa data de 1 iulie 2011; aplicabile ulterior). Este permisa adoptarea inainte de aceasta data.*

Amendamentele prevad prezentarea informatiilor care permit utilizatorilor situatiilor financiare: sa inteleaga relatia dintre activele financiare transferate, care nu sunt derecunoscute in ansamblul lor, si pasivele aferente; si sa evalueze natura si riscurile asociate cu implicarea continua a entitatii in derecunoasterea activelor financiare. Modificarile definesc "implicarea continua" in scopul respectarii cerintelor de prezentare.

- *IFRS 7, "Prezentare – Compensarea activelor si datoriilor financiare" (aplicabile pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2013 precum si perioadelor interimare din cadrul acestor exercitii financiare; aplicabile retroactiv). Amendamentele prevad noi cerinte de prezentare a activelor si datoriilor financiare care: se compenseaza in cadrul Situatiei Pozitiei Financiare; sau reprezinta subiectul unor contracte cadru de compensare sau alte acorduri similare acestora.*
- *IFRS 10 „Situatii Financiare Consolidate” si IAS 27 (2011) Situatii Financiare Individuale (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2013; aplicabil retroactiv atunci cand exista o schimbare in decizia de control). Este permisa adoptarea timpurie daca IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (2011) si IAS 28 (2011) sunt de asemenea adoptate timpuriu. IFRS 10 prevede aplicare unui singur model in cadrul analizei controlului pentru toate entitatile detinute, inclusiv entitatile care in prezent sunt SPEs in scopul aplicarii SIC-12. IFRS 10 introduce cerinte noi pentru evaluarea controlului care difera de cele existente in IAS 27 (2008). Conform noului model unic de evaluare a controlului, un investitor controleaza o entitate detinuta atunci cand (1) este expus sau are dreptul sa primesca randamente variabile din cadrul participatiilor in cadrul entitatii detinute, (2) are posibilitatea de a directiona acele randamente prin puterea in cadrul entitatii detinute si (3) exista o legatura intreputerea detinuta si randamente.*



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

- x) Standarde, interpretari si amendamente la Standardele Internationale de Raportare Financiara, care nu sunt inca in vigoare si nu au fost aplicate in prepararea acestor situatii financiare consolidate (continuare)

Noul standard include de asemenea cerintele de prezentare precum si cerintele privind prepararea de situatii financiare consolidate. Aceste cerinte sunt reportate din IAS 27 (2008).

Standarde care nu au fost aprobate de catre Uniunea Europeana

- *IFRS 9, "Instrumente financiare(2009)"- (aplicabil pentru exercitiile financiare ce incep la sau dupa data 1 ianuarie 2015; aplicabil ulterior).Este permisa adoptarea inainte de aceasta data. Prezentul standard inlocuieste reglementarile IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoastere si Evaluare”, cu privire la clasificarea si evaluarea activelor si pasivelor financiare. Acest Standard elimina categoriile de titluri de valoare detinute pana la scadenta, disponibile pentru vanzare si credite si creante, existente in IAS 39.*

Activele financiare vor fi clasificate intr-una din urmatoarele doua categorii la momentul recunoasterii initiale:

- active financiare evaluate la cost amortizat; sau
- active financiare evaluate la valoarea justa.

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat daca urmatoarele doua conditii sunt indeplinite:

- activul este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este detinerea de active cu scopul obtinerii de fluxuri viitoare de numerar conform conditiilor contractuale; iar
- termenii contractuali prevad generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentand numai plati de principal si dobanda, aferente principalului in sold.

Castigurile si pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere, cu exceptia unei investitii intr-un instrument de capitaluri proprii care nu este detinut pentru tranzactionare. IFRS 9 prevede, la recunoasterea initiala, o alegere irevocabila de a prezenta toate modificarile de valoare justa aferente investitiilor in situatia rezultatului global. Alegerea este disponibila la nivel individual (actiune cu actiune). Nicio suma recunoscuta in situatia rezultatului global (OCI) nu este reclasificata in contul profit sau pierdere la o data ulterioara.

- *Completari la IFRS 9 „: Instrumente Financiare” (2010) (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2015; aplicabil ulterior) Este permisa adoptarea inainte de aceasta data. Completarile din 2010 la IFRS 9 inlocuiesc cadrul prezentat de IAS39 Intrumente Financiare: Recunoasterea si Evaluarea privind clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare si derecunoasterea activelor si datoriilor financiare. Standardul pastreaza aproape toate cerintele existente ale IAS 39 privind clasificarea si evaluarea datoriilor financiare si derecunoasterii activelor si datoriilor financiare. Standardul prevede ca modificarile de valoare justa atribuite modificarilor in riscul de credit aferent datoriilor financiare desemnata la momentuo recunoastrii initiale la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sa fie prezentate in situatia rezultatului global (OCI), iar valoare ramasa din castigul/pierdere totala sa fie inregistrata in contul de profit sau pierdere. Totusi, daca aceasta cerinta genereaza sau intensifica o inconsistenta contabila in cadrul contului de profit sau pierdere, atunci intreaga modificare de valoare justa va fi prezentata in cadrul contului de profit sau pierdere.*



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

x) Standarde, interpretari si amendamente la Standardele Internationale de Raportare Financiara, care nu sunt inca in vigoare si nu au fost aplicate in prepararea acestor situatii financiare consolidate (continuare)

Standarde care nu au fost aprobate de catre Uniunea Europeana (continuare)

Sumele prezentate in cadrul situatiei rezultatului global nu pot fi ulterior reclasificate in contul de profit sau pierdere, dar pot fi transferate in capitalurile proprii. Activele financiare derivate care sunt legate de, si a caror compensare depine de un instrument de capital nelistat a carui valoare justa nu poate fi determinata in mod credibil, necesita evaluare la valoarea justa conform IFRS 9.

- *Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7: Aplicabilitate obligatorie si prezentari tranzitorii. Aceste amendamente modifica cerintele de prezentare si retratare privind aplicarea initiala a IFRS 9 Instrumente Financiare (2009) si IFRS 9 (2010). IFRS 7 modificat prevede prezentarea mai multor detalii privind efectul aplicarii initiale a IFRS 9 atunci cand o entitate nu prezinta informatii comparative in conformitate cu cerintele amendate ale IFRS 9. Daca o entitate adopta IFRS 9 la data de 1 ianuarie 2013 sau ulterior acestei date, atunci nu va mai fi necesara retratarea informatiilor comparative aferente perioadelor anterioare datei initiale de aplicare. Daca o entitate adopta mai devreme IFRS 9 in 2012, atunci are optiunea de retrata informatiile comparative sau de a furniza detalii suplimentare asa cum prevede IFRS 7 modificat. Daca o entitate adopta mai devreme IFRS 9 inainte de 2012, atunci nici retratarea informatiilor comparative sau furnizarea de detalii suplimentare asa cum prevede IFRS 7 modificat nu este necesara.*
- *IFRS 12 – „Prezentarea intereselor de participatie in Alte entitati” (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2013; aplicabil retroactiv). Este permisa adoptarea inainte de aceasta data. Unele dintre cerintele de prezentare ale IFRS 12 inainte de data aplicarii efective nu obliga entitatea sa se conformeze cu toate cerintele IFRS 12 sau sa aplice prevederile IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (2011) si IAS 28 (2011) mai devreme. IFRS 12 prevede prezentarea de informatii suplimentare privind judecatile si ipotezele utilizate in determinarea naturii intereselor detinute intr-o entitate sau acord, participatii in subsidiare, control comun si asociati si entitati structurale neconsolidate.*
- *IFRS 13 „Evaluarea la valoarea justa” (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2013). Este permisa adoptarea inainte de aceasta data. IFRS 13 inlocuieste cerintele de evaluare pentru toate tipurile de evaluare a valorii juste, prevazute de standardele individuale IFRS cu un cadru unic de evaluare a valorii juste. Standardul defineste valoarea justa, stabileste un cadru pentru a determina valoarea justa si prevede cerinte de prezentare pentru evaluarea la valoarea justa. IFRS 13 descrie modul in care sa se determine valoarea justa in situatia in care aceasta este impusa sau permisa de alte standarde IFRS. Standardul nu introduce noi cerinte de evaluare a activelor si pasivelor la valoarea justa, si nici nu elimina exceptiile care sunt prezentate in anumite standarde. Standardul contine un cadru extins care prevede cerinte de prezentare suplimentare cerintelor existente, de a furniza informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze metodele si informatiile utilizate pentru evaluarile la valoarea justa si reevaluarile recurente care utilizeaza date semnificative si neobservabile, precum si efectul evaluarilor in contul de profit sau pierdere sau in situatia venitului global.*
- *Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situatiilor financiare: Prezentarea Elementelor Rezultatului global (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa data de 1 iulie 2012; aplicabil retroactiv). Este permisa adoptarea inainte de aceasta data. Standardul prevede ca:*



Note la situatiile financiare consolidate

3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)

x) Standarde, interpretari si amendamente la Standardele Internationale de Raportare Financiara, care nu sunt inca in vigoare si nu au fost aplicate in prepararea acestor situatii financiare consolidate (continuare)

Standarde care nu au fost aprobate de catre Uniunea Europeana (continuare)

- entitatea sa prezinte separat elementele rezultatului global care ar putea fi reclasificate in viitor ca elemente ale contului de profit sau pierdere de cele care nu ar putea fi niciodata reclasificate ca si elemente ale contului de profit sau pierdere. In cazul in care elementele rezultatului global au fost prezentate fara a se lua in considerare efectele fiscale aferente, atunci suma cumulata a taxelor aferente va fi alocata intre aceste sectiuni;
- titlul "Situatia Rezultatului Global" se modifica in "Situatia Contului de profit sau pierdere si a Rezultatului Global", totusi, alte titluri sunt permise pentru a fi utilizate.
- *Amendamente la IAS 12 „Impozitul pe venit – Impozitul pe profit amanat: Recuperarea Activelor suport” (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2012). Este permisa adoptarea inainte de aceasta data. Amendamentele din 2010 introduc o exceptie la principiile prezente de evaluare bazata pe modalitatea de recuperare in paragraful 52 din IAS 12 privind Investitiile imobiliare evaluate utilizand modelul valorii juste in conformitate cu IAS 40, prin introducerea unei ipoteze relative ca valoarea neta a unui activ suport poate fi recuperata in totalitate prin vanzare. Intentia managementului nun ar fi relevanta in aceasta situatie decat daca investitia este depreciable si detinuta in cadrul unui model de afacere al carui obiectiv este sa consume substantial toate beneficiile economice ale activului respectiv pe durata de viata a acestuia. Aceasta situatie este singura in care ipoteza poate fi modificata.*
- *IAS 19 (2011) „Beneficiile angajaților” (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2013). Dispozitiile tranzitorii sunt aplicabile. Este permisa adoptarea inainte de aceasta data. Amendamentul prevede ca pierderile si castigurile actuariale sa fie recunoscute imediat in situatia rezultatului global. Amendamentul elimina metoda unitatilor de credit pe baza careia se calculau câștigurile și pierderile actuariale, și elimina posibilitatea ca entitățile să recunoască toate modificările survenite în obligațiile privind beneficiile și în activele planului direct în contul de profit sau pierdere, care în prezent este permis de IAS 19. Amendamentul prevede, de asemenea, ca rentabilitatea prognozată a activelor planului recunoscute în contul de profit sau pierdere să fie calculată pe baza ratei utilizate pentru a actualiza beneficiile definite.*
- *IAS 27 (2011) „Situatii Financiare Individuale” (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2013). Este permisa adoptarea inainte de aceasta data daca IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 si IAS 28 (2011) sunt de asemenea aplicate inainte de aceasta data. IAS 27 (2011) pastreaza cerintele contabile si de prezentare existente in IAS 27 (2008) privind situatiile financiare individuale, incluzand mici clarificari. De asemenea, cerintele existente ale IAS 28 (2008) si IAS 31 privind situatiile financiare individuale au fost incluse in prevederile IAS 27 (2011). Standardul nu mai ia in considerare principiul controlului si cerintele privind prepararea situatiilor financiare consolidate, care au fost incluse in IFRS 10 Situatii Financiare Consolidate.*
- *IAS 28 (2011) „Investitii in entitati asociate si Asocieri in participatie” (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2013; aplicabil retroactiv). Este permisa aplicarea inainte de aceasta data daca IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 si IAS 27 (2011) sunt de asemenea aplicate inainte de aceasta data. Amendamentele la IAS 28 (2008) sunt limitate la:*



Note la situatiile financiare consolidate
3. Metode si politici contabile semnificative (continuare)
x) Standarde, interpretari si amendamente la Standardele Internationale de Raportare Financiara, care nu sunt inca in vigoare si nu au fost aplicate in prepararea acestor situatii financiare consolidate (continuare)
Standarde care nu au fost aprobate de catre Uniunea Europeana (continuare)

- Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie detinute in vederea vanzarii. IFRS 5 „Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si Operatiuni discontinue” se aplica investitiilor reprezentand asocieri in participatie care indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept detinute in vederea vanzarii. Pentru orice parte reziduala a investitiei, care nu a fost clasificata drept detinuta in vederea vanzarii, metoda echivalarii este utilizata pana la vanzarea investitiei sau a partii din investitie clasificata drept detinuta in vederea vanzarii. In urma vanzarii, orice interes rezidual este contabilizat utilizand metoda echivalarii daca respectivul interes rezidual continua sa reprezinte un o asociere in participatie;
- Modificari ale intereselor de participatie in asociati si joint-ventures. Anterior, IAS 28 (2008) si IAS 31 considerau ca incetarea influentei semnificative sau a controlului comun genera reevaluarea oricaror interese reziduale in toate situatiile, chiar daca influenta semnificativa a fost succedata de controlul comun. IAS 28 (2011) prevede in prezent ca in asemenea situatii interesul rezidual sa nu fie reevaluat.
- Amendamente la IAS 32 "Compensarea Activelor Financiare cu Datoriile Financiare" (*aplicabil pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2014; aplicabil retroactiv*) Este permisa adoptarea inainte de aceasta data. Amendamentele nu introduc prevederi noi privind compensarea activelor financiare cu datoriile; standardul clarifica criteriile aferente compensarii care sa adreseze inconsistentele in aplicarea acestora. Amendamentele prevad ca o entitate are dreptul legal de compensare daca acest drept nu este conditionat de un eveniment viitor si este executoriu, atat in cursul normal al activitatii cat si in caz de neplata, in cazul insolventei sau falimentului entitatii si al tuturor contrapartidelor.

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 Comitetul de Administrare a Riscurilor Semnificative sunt responsabile pentru dezvoltarea si monitorizarea politicilor de gestionare a riscului Grupului in ariile specificate de acestea. Toate comitetele raporteaza cu regularitate Directoratului.



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

a) Introducere (continuare)

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.

Politicele 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.

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 principala a Grupului la riscul de credit ia nastere din acordarea de credite si avansuri clientilor si din desfasurarea activitatilor de acordare de finantari prin 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 si a finantarii operatiunilor de leasing, sa monitorizeze capacitatea acestora de a rambursa principalul si dobanzile aferente pe perioada derularii imprumuturilor si a contractelor de leasing si sa stabileasca limite de expunere.



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

b) Riscul de Credit (continuare)

(i) *Gestionarea riscului de credit (continuare)*

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

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



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

c) Riscul de Credit (continuare)

(i) *Gestionarea riscului de credit (continuare)*

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 si ale proceselor de creditare ale Grupului.

(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:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
<i>In mii RON</i>		
Cienti retail	9.741.712	8.209.209
Cienti corporativi, din care:		
Agricultura	1.036.741	1.541.025
Electricitate, petrol si gaze naturale	147.206	159.359
Productie	3.193.943	1.984.011
Constructii	847.211	1.631.307
Comert cu amanuntul si en-gros	2.515.432	2.641.847
Servicii	4.188.896	1.545.474
Sectorul public	431.409	1.005.224
Titluri de valoare	3.806.203	3.910.491
Credite acordate bancilor	1.814.698	1.660.855
Total	27.723.451	24.288.802



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>		Credite si avansuri acordate clientilor	
	Nota	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
<i>Provizion individual</i>			
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		-	667
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		-	2.366
Clasa 10 (restant)		339.191	355.773
Project finance		40.557	40.280
Fara rating*		752.172	900.024
Valoare bruta		1.131.920	1.299.110
Provizion individual	20	(594.055)	(570.728)
Valoare contabila neta		537.865	728.382
<i>Provizion colectiv</i>			
Clasa 1 (risc scazut)		-	-
Clasa 2 (credit excelent)		522	1.057
Clasa 3 (credit foarte bun)		12.339	80.631
Clasa 4 (credit bun)		120.059	54.830
Clasa 5 (credit stabil)		93.658	95.015
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		984.499	835.398
Clasa 7 (credit marginal)		1.785.772	997.768
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		1.370.489	819.741
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		508.614	431.583
Clasa 10 (credit restant)		-	398
Finantarea Proiectelor		250.732	129.218
Fara rating*		7.559.935	5.911.314
Valoare bruta		12.686.619	9.356.953
Provizion colectiv	20	(162.561)	(242.553)
Valoare contabila neta		12.524.058	9.114.400

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



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 2011	31 decembrie 2010
<i>Restante dar fara provizion</i>			
Clasa 1 (risc scazut)		-	102.347
Clasa 2 (credit excelent)		-	-
Clasa 3 (credit foarte bun)		-	-
Clasa 4 (credit bun)		23	-
Clasa 5 (credit stabil)		-	71
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		288	395
Clasa 7 (credit marginal)		7	54.006
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		13.802	52.330
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		33.515	74.416
Clasa 10 (credit restant)		76.672	41.602
Finantarea Proiectelor		2	14.103
Fara rating*		23.542	70.796
Valoare contabila		147.851	410.066
<i>Nici restante nici provizionate</i>			
Clasa 1 (risc scazut)		-	602.299
Clasa 2 (credit excelent)		-	-
Clasa 3 (credit foarte bun)		58.310	27.392
Clasa 4 (credit bun)		2.817	10.348
Clasa 5 (credit stabil)		207	15.892
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		483.135	192.527
Clasa 7 (credit marginal)		336.718	275.909
Clasa 8 (credit slab – Substandard)		308.662	485.635
Clasa 9 (credit foarte slab – Indoielnic)		141.289	199.518
Clasa 10 (restant)		999	2.435
Finantarea Proiectelor		96.794	-
Fara rating*		205.332	449.022
Valoare contabila		1.634.263	2.260.977
Total valoare contabila neta credite si avansuri acordate clientilor	20	14.844.037	12.513.825

Creditele si avansurile acordate bancilor in valoare de 704.310 mii RON (31 decembrie 2010: 621.748 mii RON) precum si titlurile de valoare in suma de 3.806.203 mii RON (31 decembrie 2010: 3.910.491 mii RON) sunt incadrate toate in categoria fara restante si fara provizion.

Pentru corporatii, intreprinderi medii si mici, institutii financiare, autoritati locale si centrale, Grupul foloseste sisteme de rating asociate performantei financiare atat pentru creditele provizionate 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 interne 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 2011	31 decembrie 2010
<i>Valoarea garantiilor aferente creditelor provizionate individual</i>		
Proprietati	369.204	384.063
Echipamente si mijloace de transport	28.731	49.369
Alte garantii	21.248	27.603
Depozite colaterale	11	59.409
Materiale de constructii si alte bunuri similare	1.908	-
Cesiune de creante	896	14.020
Total	421.998	534.464
<i>Valoarea garantiilor aferente creditelor provizionate colectiv</i>		
Proprietati	3.964.763	2.228.661
Echipamente si mijloace de transport	433.155	272.882
Materiale de constructii si alte bunuri similare	86.954	-
Cesiune de creante	187.290	134.089
Actiuni	7.822	2.553
Depozite colaterale	84.418	194.609
Garantii corporatiste	354.090	6.215
Garantii de stat	10.832	6.016
Scrisori de garantie	16.198	0
Alte garantii	788.033	112.819
Total	5.933.555	2.957.844
<i>Valoarea garantiilor aferente creditelor restante dar fara provizion</i>		
Echipamente si mijloace de transport	12.102	42.253
Proprietati	103.707	80.997
Alte garantii	14.743	25.388
Actiuni	-	17.828
Cesiune de creante	-	41.095
Depozite colaterale	11.224	62.105
Materiale de constructii si alte bunuri similare	244	-
Total	142.020	269.666



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 2011	31 decembrie 2010
Proprietati	775.971	732.319
Garantii de stat	137.007	89.548
Garantii corporatiste	107.664	46.118
Scrisori de garantie	4.416	19.081
Echipamente si mijloace de transport	61.818	241.849
Materiale de constructii si alte bunuri similare	19.831	10.600
Cesiune de creante	59.287	334.980
Actiuni	11.302	27.029
Depozite colaterale	10.843	561.933
Alte garantii	73.552	368.341
Total	1.261.691	2.431.798

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 2011 sunt de tip ipotecar, in suma de 41.027 mii RON (2010: 5.515 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.

Politica de trecere pe pierdere

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)	-	-
Clasa 9 (credit foarte slab - in doielnic)	-	-
Clasa 10 (restant)	339.191	143.716
Project finance	40.557	16.358
Fara rating	752.172	377.791
Total 31 decembrie 2011	1.131.920	537.865
Clasa 8 (credit slab – sub-standard)	667	308
Clasa 9 (credit foarte slab - in doielnic)	2.366	2.103
Clasa 10 (restant)	355.773	169.370
Project finance	40.280	21.737
Fara rating	900.024	534.864
Total 31 decembrie 2010	1.299.110	728.382

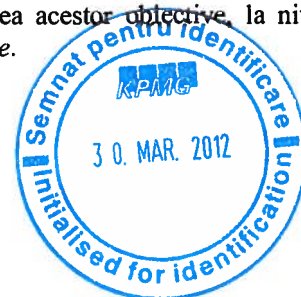
Credite renegotiate

Creditele renegotiate sunt credite care au fost restructurate datorita deteriorarii pozitiei financiare a debitorului. In privinta unora dintre aceste credite Grupul a facut concesii pe care altfel nu le-ar fi considerat. Odata restructurat creditul respectiv ramane in acea categorie independent de performanta satisfacatoare inregistrata dupa restructurare.

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 modifica 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 2011, 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	4.046.907	-	-	-	-	4.046.907
Active financiare detinute pentru tranzactionare	48.120	183.038	43.288	-	-	274.446
Derivative detinute pentru mangementul riscului	8.952	-	-	-	-	8.952
Credite si avansuri acordate bancilor	704.310	-	-	-	-	704.310
Credite si avansuri acordate clientilor	2.607.154	3.230.686	3.990.840	4.540.553	474.804	14.844.037
Titluri de valoare	175.839	1.513.323	1.931.333	182.780	2.928	3.806.203
Total active financiare	7.591.281	4.927.047	5.965.461	4.723.333	477.732	23.684.854
Datorii financiare						
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	47.580	-	-	-	-	47.580
Derivative detinute pentru mangementul riscului	8.214	-	-	-	-	8.214
Depozite de la banci	1.276.093	-	-	-	-	1.276.093
Depozite de la clienti	14.612.803	2.404.129	114.602	16.739	-	17.148.273
Credite de la banci	39.941	337.357	1.500.167	-	-	1.877.465
Datorii subordonate	77.459	302.379	-	215.985	-	595.823
Total datorii financiare	16.062.089	3.043.865	1.614.769	232.724	-	20.953.447
Surplus/(deficit) de lichiditate	-8.470.808	1.883.182	4.350.692	4.490.609	477.732	2.731.407



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

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 mangementul 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 mangementul 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



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 (pana la 3 luni), in principal 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 negativ inregistrat in prima banda de scadenta a scazut de la -8.930.648 mii RON in 2010 la -8.470.808 mii RON in 2011, fiind generat de scaderea finantarii de la banci (Depozite de la banci, Imprumuturi de la banci si Datorii subordonate). Depozitele clientelei nebankare au inregistrat o crestere pe prima banda de scadenta comparativ cu anul trecut, insa aceasta crestere este compensata de cresterea creditelor si avansurilor acordate clientelei in cadrul aceleiasi benzi de scadenta, ceea ce face ca efectul net pe segmentul clientelei nebankare, pe prima banda de lichiditate sa fie neglijabil.

In ceea ce priveste ecartul pe celelalte benzi de scadenta se observa o reducere a acestuia pe banda 3 luni – 1 an, in principal datorita depozitelor pe termen lung de la clienti, care sunt mai mari in cadrul acestei benzi de scadenta in 2011 comparativ cu 2010. Ecartul de lichiditate pe banda - peste 5 ani este de asemenea mai mare in 2011 datorita volumului mai mare de credite si avansuri acordate clientilor.

Datoriile financiare ale Grupului analizate pe perioada ramasa de la data raportarii folosind fluxuri de numerar nediscountate la 31 decembrie 2011 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	Total
Datorii financiare					
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	2.736.835	345.455	574.198	-	3.656.488
Derivative detinute pentru managementul riscului	79.391	191.699	234.293	-	505.383
Depozite de la banci	1.276.093	-	-	-	1.276.093
Depozite de la clienti	14.691.870	2.417.065	114.890	16.941	17.240.766
Credite de la banci	46.549	460.702	1.553.011	-	2.060.262
Datorii subordonate	84.672	318.165	48.726	230.285	681.848
Angajamente de credit irevocabile	9.977	119.375	487.728	210.365	827.445
Total datorii financiare	18.925.387	3.852.461	3.012.846	457.591	26.248.285

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 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

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 2011, modelul utilizat de Grup a folosit un nivel de incredere de 99% si o perioada de detinere de o zi.

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

- O perioada de detinere de o 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;



Note la situatiile financiare consolidate
4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)
d) Riscul de piata (continuare)

- 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.

Mai jos este prezentat un sumar al analizei de VaR aferent portofoliului de tranzactionare, pentru riscul de dobanda si riscul valutar la 31 decembrie 2011, respectiv 2010:

<i>In mii RON</i>	La 31 decembrie	Risc mediu	Risc maxim	Risc minim
2011				
Risc valutar	1.393	651	1.937	64
Risc de dobanda	451	897	2.217	419
Total	1.844	1.548	4.154	483
2010				
Risc valutar	1.118	1.259	3.560	136
Risc de dobanda	2.068	798	2.191	106
Total	3.186	2.057	5.751	242

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 ecarterului (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 2011:

<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	3.255.616	-	-	-	791.291	4.046.907
Credite si avansuri acordate bancilor	704.310	-	-	-	-	704.310
Credite si avansuri acordate clientilor	8.661.223	3.751.788	1.945.081	485.945	-	14.844.037
Titluri de valoare	232.269	1.625.787	1.945.255	2.892	-	3.806.203
	12.853.418	5.377.575	3.890.336	488.837	791.291	23.401.457
Datorii						
Depozite de la banci	1.276.093	-	-	-	-	1.276.093
Depozite de la clienti	12.603.285	3.319.929	1.215.608	9.451	-	17.148.273
Credite de la banci si alte institutii financiare	1.825.011	52.454	-	-	-	1.877.465
Datorii subordonate	595.823	-	-	-	-	595.823
	16.300.212	3.372.383	1.215.608	9.451	-	20.897.654
Efectul derivativelor detinute pentru managementul riscului	38.519	338.346	-368.556	-	-	8.309
Pozitie neta	-3.408.275	2.343.538	2.306.172	479.386	791.291	2.512.112



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	5.099.427	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	-304.687	516.859	-259.937	0	0	-47.765
Pozitie neta	-6.880.361	4.315.076	3.652.625	278.419	550.265	1.916.024

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 activelor si pasivelor purtatoare de dobanda la cresterile sau descresterile ratelor de piata ale dobanzii (presupunand ca nu exista miscari asimetrice in curba dobanzii si o pozitie bilantiera constanta):

In mii RON	100 bp		50 bp	
	Cresteri	Descresteri	Peste 1 an Cresteri	Peste 1 an Descresteri
La 31 decembrie 2011	-71.304	74.606	-34.087	34.902
Media perioadei	-74.371	77.747	-35.430	36.259
Minimul perioadei	-71.304	74.606	-34.087	34.902
Maximul perioadei	-80.989	84.458	-37.382	38.272
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

Grupul este expus la riscul de dobanda sub forma expunerii la fluctuatiile nefavorabile ale ratei dobanzii pe piata. Principalele surse ale riscului de dobanda sunt reprezentate de corelatiile imperfecte dintre data maturitatii (pentru activele si datoriile purtatoare de rate fixe de dobanda) sau data refixarii dobanzii (pentru activele si datoriile purtatoare de rate de dobanda variabile), evolutia adversa a curbei ratei randamentului (evolutia neparalela a curbelor de randamentului pentru activele si datoriile purtatoare de dobanda), 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 pasivelor 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 acestuia 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 2011 si 2010 au fost urmatoarele:

Moneda	Rata dobanzii	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Leu (RON)	ROBOR 3 luni	6,05%	6,17%
Euro (EUR)	EURIBOR 3 luni	1,36%	1,01%
Euro (EUR)	EURIBOR 6 luni	1,62%	1,23%
USA dollar (USD)	LIBOR 6 luni	0,81%	0,46%

Tabelul urmatoar detaliaza ratele de dobanda anuale medii obtinute sau oferite de catre Grup pentru activele si datoriile purtatoare de dobanda in cursul anului 2011:

	RON Rate medii de Dobanda	EUR Rate medii de Dobanda	USD Rate medii de Dobanda
Active			
Cont curent la Banca Nationala a Romaniei	1,49%	0,77%	0,43%
Active financiare detinute pentru tranzactionare	6,17%	4,63%	-
Credite si avansuri acordate bancilor	4,14%	3,88%	0,21%
Titluri de valoare	-	1,68%	-
Credite si avansuri acordate clientilor	11,26%	5,89%	4,24%
Datorii			
Depozite de la banci	5,51%	1,17%	0,21%
Depozitele clientilor	3,22%	1,97%	1,14%
Credite de la banci si alte institutii financiare	-	3,34%	-
Datorii subordonate	-	3,22%	-

Tabelul urmatoar 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	-	2,35%	-



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 2011 sunt prezentate mai jos:

<i>In mii RON</i>	RON	USD	EUR	Other	Total
Active monetare					
Numerar si echivalente de numerar	1.465.934	23.900	2.538.505	18.568	4.046.907
Active financiare detinute pentru tranzactionare	247.795	711	25.940	-	274.446
Derivative detinute pentru managementul riscului	8.952	-	-	-	8.952
Credite si avansuri acordate bancilor	645.161	6.612	40.190	12.347	704.310
Credite si avansuri acordate clientilor	7.375.153	588.736	5.004.969	1.875.179	14.844.037
Titluri de valoare	2.501.131	-	1.305.072	-	3.806.203
Participatii	38.360	4.850	-	-	43.210
Creante privind impozitul pe profit	3.130	-	-	-	3.130
Alte active	55.531	1.174	30.834	909	88.448
Total active monetare	12.341.147	625.983	8.965.510	1.907.003	23.819.643
Datorii monetare					
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	46.614	710	255	-	47.580
Derivative detinute pentru managementul riscului	8.214	-	-	-	8.214
Depozite de la banci	732.047	4.322	296.287	243.437	1.276.093
Depozite de la clienti	9.544.278	876.079	6.610.720	117.196	17.148.273
Credite de la banci si alte institutii financiare	-	-	1.877.465	-	1.877.465
Datorii subordonate			595.823		595.823
Alte datorii	188.200	14.049	163.744	4.707	370.700
Total datorii monetare	10.519.354	895.160	9.544.294	365.340	21.324.148
Pozitia valutara neta	1.821.793	-269.177	-598.784	1.541.663	2.495.495



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 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	128.112	8.575	28.768	8.456	173.911
Total active monetare	10.964.514	625.739	8.106.703	2.070.733	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
Alte datorii	160.850	30.728	271.009	11.892	474.479
Datorii subordonate	-	-	492.577	-	492.577
Total datorii monetare	10.250.364	1.327.819	7.930.579	168.592	19.677.354
Pozitia valutara neta	714.149	-702.080	176.124	1.902.141	2.090.335

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



Note la situatiile financiare consolidate**4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)****e) Riscul aferent impozitarii**

Romania, ca membru al Uniunii Europene, a cuprins in legislatia fiscala interna prevederile Directivelor Europene. Astfel, legislatia romaneasca a fost supusa la numeroase schimbari legislative la sfarsitul anului 2011, unele dintre acestea cu aplicabilitate imediata, dand nastere la diverse controverse si interpretari.

Chiar daca legislatia fiscala romaneasca a suferit numeroase modificari intr-o perioada scurta de timp, sunt cateva sectoare ale economiei ce nu au reglementari clare, determinand o crestere a riscului de interpretare gresita a legislatiei. Unul dintre sectoarele cu reglementare fiscala reduca este sectorul bancar.

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 auditate fiscal mai pot fi supuse in viitor unor verificari aditionale in cazuri exceptionale. Obligatiile fiscale ale Grupului privind impozitele si taxele pot fi supuse auditului fiscal pentru o perioada de 5 ani dupa ce au fost inregistrate.

In anumite situatii autoritatile fiscale pot adopta o pozitie diferita in interpretarea legislatiei si pot calcula anumite dobanzi si penalitati fiscale. Chiar daca un impozit nu este material in acest moment, datorita ratelor mari de dobanda, penalitatile pot fi materiale la data la care autoritatile fiscale le evalueaza.

f) Mediul de afaceri

Activitatea economica a recapatat un trend crescator pe parcursul anului 2010, in 2011 redresarea fiind inceata. PIB-ul real a crescut cu 2,5% in 2011, ajutat in mare parte de productia din agricultura. PIB-ul real fara agricultura, o masura mai buna pentru economie in cazul Romaniei, a crescut cu 1,9% in 2011. Mai mult decat atat, redresarea economica a fost distribuita in mod inegal pe sectoarele economice. Cererea externa marita, a ajutat sectoarele orientate pentru export sa isi extinda activitatea, prelungind trend-ul pozitiv din anul 2010. Atat industria cat si exportul, au avut o performanta buna in 2011. Cererea privata autohtona (consum si investitii) a ramas mica, crescand intr-un ritm lent in 2011. In consecinta, societatile bazate pe cererea autohtona, au simtit recuperarea intr-o masura mai mica. De asemenea, nici populatia nu a resimtit cresterea economica anul trecut. Pe piata fortei de munca nu s-au facut imbunatatiri, desi stabilizarea era clara (salariile reale si rata de somaj au fost aproximativ neschimbate in 2011). Sectorul public a avut o contributie negativa la cresterea PIB-ului in 2011, datorita procesului de consolidare fiscala (disponibilizarea angajatilor din sectorul public si controlul asupra cheltuielilor publice).

Starea tensionata a crescut in a doua jumatate a anului pe pietele financiare externe, ca urmare a preocuparilor cu privire la sustenabilitatea datoriei publice, din partea mai multor tari membre din zona Euro. Economia in Europa a avut o crestere mai lenta spre sfarsitul anului, si s-a prevazut o mica recesiune pentru inceputul anului 2012. In acest context, perspectiva unei cresteri in Romania a fost revizuita in jos.

Guvernul a ramas angajat sa continue procesul de consolidare fiscala. A avut un control bun asupra cheltuielilor publice si a scazut deficitul bugetar la 4.1% din PIB in 2011 de la 6,4% din PIB in 2010. Romania a incheiat cu succes, pentru al doilea an, contractul financiar cu Fondul Monetar International (FMI) si cu Comisia Europeana initiat in 2009. In vederea mentinerii credibilitatii pentru aceste contracte, autoritatile din Romania le-au prelungit pentru inca doi ani, intr-o forma precauta (banii vor fi folositi doar in cazuri necesare). De fapt, incepand cu sfarsitul anului 2010, Romania a devenit capabila sa acopere nevoile de finantare externa prin mijloace proprii, si a hotarat sa renunte la ultima transa din imprumutul de la FMI.



Note la situatiile financiare consolidate

4. Politici de gestionare a riscului financiar (continuare)

f) Mediul de afaceri (continuare)

In 2011, rata inflatiei a fost una redusa in conditiile in care presiunile inflationiste de baza au fost mici iar preturile volatile ale produselor alimentare (la fructe si legume) au scazut datorita productiei agricole bune. Preturile de consum au crescut doar cu 3,1% in 2011, dupa ce au crescut in 2010 cu 8% (in contextul majorarii TVA-ului de la 19% la 24%). Asteptarile pietei la sfarsitul anului 2011 au fost ca in 2012 rata inflatiei va ramane in limitele Bancii Centrale intre 2- 4%. Perspectivele bune privind evolutia inflatiei pe termen scurt si termen mediu au permis bancii centrale sa initieze un nou ciclu de relaxare a politicii monetare prin reducerea ratei dobanzii de politica monetara cu 0,25% (de la 6,25% la 6,0%) in luna noiembrie. Rata dobanzii de politica monetara a continuat sa fie redusa ulterior pana la 5,5% la sfarsitul lunii februarie 2012. In luna Decembrie, ratele dobanzii pe piata interbancara (cotatiile ROBOR) au reintrat pe un trend descendent.

Mediul de afaceri a ramas provocator pentru sistemul bancar in 2011 iar tiparul recuperarii economice a imprimat principalele tendinte ale activitatii bancilor. Creditele acordate companiilor au inregistrat o dinamica mai rapida comparativ cu cele acordate populatiei. Segmentul companiilor a fost primul care a resimtit revenirea economica si apetitul sau pentru imprumuturi a fost mai ridicat decat cel al populatiei. Datorita pozitiei financiare fragile si a perspectivelor economice slabe, cererea populatiei pentru credite a ramas slaba. Creditele de consum nou acordate au fost in continuare mai mici decat rambursarile pentru creditele existente iar soldul creditelor de consum a scazut din nou in 2011. De fapt, populatia a manifestat un apetit ridicat pentru economisire in conditiile in care soldul depozitelor bancare ale populatiei a inregistrat o crestere cu 8,3% in echivalent lei. Creditele ipotecare au continuat sa creasca datorita avantajelor oferite de catre programul guvernamental "Prima Casa". Soldul creditelor ipotecare in valuta a crescut cu 15,6% in 2011 (in echivalent euro). Bancile au continuat sa isi mareasca expunerea fata de sectorul public prin cresterea portofoliilor de titluri de stat. Confruntate cu o activitate de creditare redusa, unele banci au fost obligate sa isi reconsidere strategiile anterioare si sa isi reduca dimensiunea retelei de unitati si numarul de salariati.

Creditele neperformante s-au mentinut pe un trend crescator pe tot parcursul anului, atingand 14,1% din soldul total al creditelor la sfarsitul lui 2011. Cu un volum al creditelor neperformante in crestere, provizioanele constituite de catre banci au fost importante si au avut un impact puternic asupra profitabilitatii sistemului bancar. Rata agregata a solvabilitatii sistemului bancar a ramas insa ridicata situandu-se la 14,5% la sfarsitul anului 2011 comparativ cu 15% la sfarsitul anului 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 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 Grupului si totalul activelor ponderate la 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 2011 cat si la 31 Decembrie 2010, 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. 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 (continuare)
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 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 29.922 mii RON (2010: RON 33.663 mii RON) sau diminuat cu 25.041 mii RON (2010: RON 29.707 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 valoare justa prin contul de profit si pierdere ar fi diminuat cu 185.187 mii RON (2010: RON 190.739 mii RON) si marita cu 185.187 mii RON (2010: RON 190.739 mii RON) in cazul in care fluxurile de numerar ar diferi cu +/- 5% fata de estimarile conducerii.

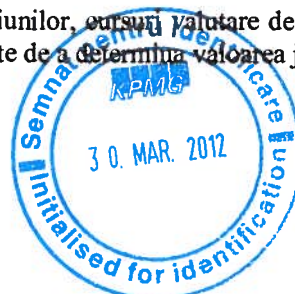
Evaluarea instrumentelor financiare

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 (continuare)

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 2011					
Active financiare detinute pentru tranzactionare	17	23.168	251.278	-	274.446
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	-	8.952	-	8.952
Titluri de valoare	21	941.036	2.865.167	-	3.806.203
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	17	-	47.580	-	47.580
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	-	8.214	-	8.214
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

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 413 mii RON (2010: 435 mii RON).



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(j) (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, concentrarile 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

	Nota	Tranzactionabile	La valoarea justa	Detinute pana la maturitate	Credite si avansuri	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoarea contabila totala	Valoarea justa
31 decembrie 2011									
Active financiare									
Numerar si echivalente de numerar	16	-	-	-	-	-	4.046.907	4.046.907	4.046.907
Active financiare detinute pentru tranzactionare	17	274.446	-	-	-	-	-	274.446	274.446
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	8.952	-	-	-	-	-	8.952	8.952
Credite si avansuri acordate bancilor	19	-	-	-	704.310	-	-	704.310	704.310
Credite si avansuri acordate clientilor	20	-	-	-	14.844.037	-	-	14.844.037	15.209.150
Titluri de valoare	21	-	3.716.028	83.776	-	6.399	-	3.806.203	3.806.616
Participatii	22	-	-	-	-	43.210	-	43.210	43.210
Total active financiare		283.398	3.716.028	83.776	15.548.347	49.609	4.046.907	23.728.065	24.093.591
Datorii financiare									
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	17	47.580	-	-	-	-	-	47.580	47.580
Derivative detinute pentru managementul riscului	18	8.214	-	-	-	-	-	8.214	8.214
Depozite atrase de la banci	27	-	-	-	-	-	1.276.093	1.276.093	1.276.093
Depozite atrase de la clienti	28	-	-	-	-	-	17.148.273	17.148.273	17.161.280
Credite de la banci si alte institutii financiare	29	-	-	-	-	-	1.877.465	1.877.465	1.877.465
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	595.823	595.823	595.823
Total datorii financiare		55.794	-	-	-	-	20.897.654	20.953.448	20.966.455



Note la situatiile financiare consolidate

6. Active si datorii financiare (continuare)

Clasificari contabile si valori juste													
In mii RON													
		Nota	Tranzacti onabile	La valoare justa	Detinute pana la maturitate	Credite si avansuri	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa			
31 decembrie 2010													
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	22.375.003			
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

7. Venituri nete din dobanzi

<i>In mii RON</i>	2011	2010
Venituri din dobanzi		
Venituri din dobanzi si venituri asimilate din:		
Conturi curente, credite si avansuri acordate bancilor	46.597	78.260
Credite si avansuri acordate clientilor (i)	1.206.824	1.034.426
Titluri de valoare	270.821	266.657
Activitatea de leasing financiar	28.394	25.389
Altele	76.473	15.264
<i>Total venituri din dobanzi</i>	<i>1.629.109</i>	<i>1.419.996</i>
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli similare		
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli similare. din:		
Depozite de la banci	-64.133	-18.607
Depozite de la clienti	-435.205	-445.660
Credite de la banci si datorii subordonate	-64.560	-35.170
<i>Total cheltuieli cu dobanzile</i>	<i>-563.898</i>	<i>-499.437</i>
Venituri nete din dobanzi	1.065.211	920.559

(i) Veniturile din dobanzi din credite si avansuri acordate clientilor pentru care grupul a constituit provizion individual sunt in suma de 43.673 mii RON (31 decembrie 2010: 61.810 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 de 1.358.288 mii RON (2010: 1.153.339 mii RON), respectiv 563.898 mii RON (2010: 499.437 mii RON).



Note la situatiile financiare consolidate

8. Venituri nete din speze si comisioane

	2011	2010
<i>In mii RON</i>		
Venituri din speze si comisioane		
Tranzactii	470.483	442.162
Administrare credite si emitere de garantii	172.831	241.642
Componenta variabila aferenta vanzarii creditelor catre RIEEF si ROOF (Nota 37.i)	5.760	10.015
Comisioane aferente administrare fonduri de investitii si fonduri de pensii	22.563	21.569
Comisioane din colectarea primelor de asigurari	25.759	23.992
Activitatea de leasing financiar	2.968	3.475
Altele	21.978	19.183
Total venituri din speze si comisioane	722.342	762.038
Cheltuieli cu spezele si comisioanele		
Tranzactii interbancare	-85.024	-61.687
Credite si garantii primite de la banci	-14.976	-4.435
Altele	-3.093	-3.844
Total cheltuieli cu spezele si comisioanele	-103.093	-69.966
Venituri nete din speze si comisioane	619.249	692.072

9. Venituri nete din tranzactionare

	2011	2010
<i>In mii RON</i>		
Veniturile nete din tranzactionare provin din:		
Tranzactii de schimb valutar (i) din care:		
Tranzactii de schimb valutar	199.303	173.279
<i>Pierdere din tranzactii cu instrumente derivate pe curs valutar</i>	-44.894	-54.014
<i>Castigul net din reevaluarea activelor si datoriilor monetare</i>	9.486	54.689
Instrumente financiare derivate pe rata dobanzii (ii) din care:	7.801	-25.389
<i>Castigul/Pierdere din tranzactii swap pe rata dobanzii (Nota 35)</i>	-6.622	-35.202
Venit net din tranzactionare	207.104	147.890

(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>	2011	2010
Reluarea provizioanelor pentru litigii	726	12.825
Castiguri nete din vanzarea investitiilor si altor interese	26.237	5.949
Castiguri din servicii aditionale de leasing	10.081	13.913
Reluarea altor provizioane	12.365	13.790
Venit din dividende	2.513	2.077
Provizion pentru deprecierea fondului comercial (Nota 24)	-	-12.002
Alte venituri	4.882	21.464
Total	56.804	58.016

11. Cheltuieli operationale

<i>In mii RON</i>	2011	2010
Depreciere si amortizare (Nota 23. Nota 24)	113.253	95.999
Publicitate	38.703	43.774
Cheltuieli cu spatiul de birouri	176.704	175.169
Reparatii si mentenanta IT	65.481	57.160
Posta si telecomunicatii	47.718	54.349
Birotica	35.164	34.558
Prime de asigurare a depozitelor	37.559	21.290
Consultanta legala	49.736	42.950
Constituirea altor provizioane	13.427	16.054
Alte cheltuieli administrative	22.604	28.233
Cheltuieli cu mijloacele de transport	7.895	6.100
Cheltuieli cu securitatea	58.405	63.954
Cheltuieli cu deplasarea	18.815	16.754
Cheltuieli cu instruirea angajatilor	10.454	10.321
Alte taxe	1.690	3.139
Alte costuri operationale	5.351	25.366
Total	702.959	695.169



Note la situatiile financiare consolidate

12. Cheltuieli salariale

	2011	2010
<i>In mii RON</i>		
Cheltuieli cu salariile (i)	383.468	387.668
Contributii aferente salariilor	109.598	103.088
Alte cheltuieli de natura salariala	20.157	20.245
Beneficii pe termen lung acordate angajatilor (ii)	2.409	10.270
Total	515.632	521.271

Numarul de angajati ai Grupului la 31 decembrie 2011 a fost de 6.682 (31 decembrie 2010: 6.880).

(i) Din totalul cheltuielilor cu salariile, Grupul a inregistrat in anul 2011 suma de 453 mii RON reprezentand cheltuiala aferenta programului de fidelizare prin actiuni in Raiffeisen Bank International (2010: 1.031 mii RON).

(ii) Beneficiile pe termen lung acordate angajatilor includ provizionul pentru beneficii post angajare, care a scazut cu 3.986 mii RON (2010: a crescut cu 431 mii RON).

Tranzactii cu plata pe baza de actiuni

Directoratul, cu avizul Consiliului de Supraveghere al Raiffeisen Bank International, au aprobat infiintarea unui program de stimulare a personalului prin plata pe baza de actiuni (SIP), care permite alocarea de actiuni angajatilor eligibili din tara sau detasati in strainatate pentru o anumita perioada. Angajatii eligibili includ membrii Directoratului si personalul de executie selectat al Raiffeisen Bank International, precum si personalul executiv al bancilor subsidiare si companiilor afiliate.

Numarul actiunilor ordinare ale Raiffeisen Bank International ce vor fi transferate in final depinde de indeplinirea a doua criterii de performanta: atingerea rentabilitatii asteptate a capitalului (ROE) si randamentul actiunilor Raiffeisen Bank International AG comparativ cu randamentul total al investitiei in actiunile companiilor incluse in indicele DJ EURO STOXX Banks dupa o perioada de detinere de 3 ani. Participarea la programul de stimulare a personalului prin plata pe baza de actiuni este voluntara.

13. Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare

	2011	2010
<i>In mii RON</i>		
Cheltuieli cu provizionul pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor (Nota 20)	250.057	385.166
Venituri din provizioane pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor (Nota 20)	-283.185	349.490
Cheltuieli cu provizionul pentru deprecierea angajamentelor de credit (Nota 30)	11.092	16.293
Venituri din provizioane pentru deprecierea angajamentelor de credit (Nota 30)	-6.638	-5.183
Credite scoase in afara bilantului	263.422	204.436
Recuperari din creditele si avansurile acordate clientilor	-28.073	-40.412
Cheltuieli din provizioane pentru deprecierea altor active	346	1.450
Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare	207.021	212.260



Note la situatiile financiare consolidate

14. Impozitul pe profit

<i>In mii RON</i>	2011	2010
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent de 16% (2009: 16%) calculat in conformitate cu legislatia romaneasca	59.876	56.956
Cheltuiala recunoscuta in an aferenta impozitului pe profit din anii anteriori	372	-
Cheltuiala din impozitul pe profit amanat	18.144	7.543
Impozitul pe profit	78.392	64.499

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

<i>In mii RON</i>	2011	2010
Profit brut inainte de impozitare calculat conform Standardelor Romanesti de Contabilitate	323.629	275.353
Impozit in conformitate cu cota statutara de 16% (2010: 16%)	51.781	44.056
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	59.471	97.448
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	-42.958	-78.407
Efectul utilizarii pierderilor fiscale reportate	2.090	1.890
Impozitul pe profit inainte de credit fiscal	70.384	64.987
Credit fiscal	-7.751	-8.031
Ajustari ale impozitului pe venit recunoscute in perioada curenta aferente perioadelor anterioare	-2.385	-
Impozitului pe profit	60.248	56.956
Efectul originarii si reluarii diferentelor temporare	18.144	7.543
Impozitul pe profit inregistrat in contul de profit si pierdere	78.392	64.499

16. Numerar si echivalente de numerar

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Numerar in casierie	791.291	546.268
Rezerva minima obligatorie (i)	3.254.519	3.452.750
Conturi curente la alte banci	1.097	-
Total	4.046.907	3.999.018



Note la situatiile financiare consolidate

16. Numerar si echivalente de numerar (continuare)

i) Banca mentine in conturile curente ale Bancii Nationale 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 2011, rata rezervei minime obligatorie pentru fondurile atrase in RON a fost de 15% (31 decembrie 2010: 15%) si de 20% (31 decembrie 2010: 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 2010: 0%).

Soldul rezervei minime obligatorii poate varia de la o zi la alta. La 31 decembrie 2011, dobanda platita de Banca Nationala a Romaniei pentru rezervele mentinute de banci a fost de 1,43% pe an pentru rezervele denuminate in RON si 0,65% 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 2011	31 decembrie 2010
<i>In mii RON</i>		
Active financiare detinute pentru tranzactionare		
Obligatiuni municipale si corporatiste (i)	245.202	437.218
Instrumente financiare derivate	29.244	1.219
Total	274.446	438.437
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare		
Instrumente financiare derivate, altele decat cele detinute pentru managementul riscului	47.580	11.182
Total	47.580	11.182

i) Obligatiunile in sold la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010 sunt denuminate in RON si includ certificate de trezorerie cu discount si obligatiuni in RON si EURO.



18. Instrumente financiare derivate detinute pentru managementul riscului

31 decembrie 2011

In mii RON

	Notional	Valoare justa	
		Active	Datorii
Produce OTC:			
Swap-uri pe curs de schimb	513.693	8.198	-
Swap-uri pe rata de dobanda	662.089	754	8.214
Derivative detinute pentru managementul riscului		8.952	8.214

31 decembrie 2010

In mii RON

	Notional	Valoare justa	
		Active	Datorii
Produce 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

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 2011, din totalul creditelor si avansurilor acordate bancilor in valoare de 704.310 mii RON (2010: 621.748 mii RON), depozitele la termen la banci comerciale sunt in valoare de 540.000 mii RON (2010: 237.375 mii RON).

Creditele si avansurile acordate bancilor includ, de asemenea, depozite colaterale in suma de 19.211 mii RON (2010: 19.857 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 urmator:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
<i>Cienti retail</i>	8.528.065	7.216.460
<i>Cienti corporativi, din care:</i>		
Agricultura si industria alimentara	586.265	411.523
Electricitate, petrol si gaze naturale	83.243	52.442
Productie	1.806.137	1.209.263
Constructii	1.420.903	293.816
Comert cu amanuntul si en-gross	1.767.685	1.145.309
Servicii	1.081.719	2.092.167
<i>Sector public</i>	326.636	906.126
Total credite si avansuri acordate clientilor inainte de provizioane	15.600.653	13.327.106
Minus provizionul pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor	-756.616	-813.281
Credite si avansuri acordate clientilor, nete de provizion	14.844.037	12.513.825

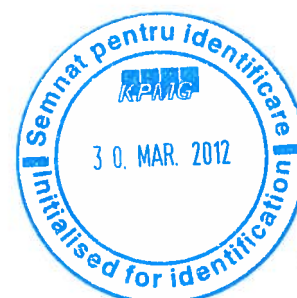
La 31 decembrie 2011 5% din portofoliul de credite corporatiste al Grupului (31 decembrie 2010: 15%) reprezinta expuneri fata de societati aflate in subordinea statului si entitati publice.



20. Credite si avansuri acordate clientilor (continuare)

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

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Provizioane de depreciere evaluate individual		
Sold la inceputul perioadei	570.728	589.227
Efectul in contul de profit si pierdere privind provizioanele de depreciere		
Cheltuiala anului	192.240	289.393
Venituri din reluarea provizioanelor	-145.376	-294.787
Efectul variatiei de curs de schimb	-23.537	-13.105
Sold la sfarsitul anului	594.055	570.728
Provizioane de depreciere evaluate colectiv		
Sold la inceputul anului	242.553	201.483
Efectul in contul de profit si pierdere privind provizioanele de depreciere		
Cheltuiala anului	57.817	95.773
Venituri din reluarea provizioanelor	-137.809	-54.703
Sold la sfarsitul anului	162.561	242.553
Total	756.616	813.281



Note la situatiile financiare consolidate

20. Credite si avansuri acordate clientilor (continuare)

Creante din leasing financiar

Grupul actioneaza ca locator in contracte de leasing financiar pentru autovehicule, bunuri imobile si echipamente. Contractele de leasing sunt exprimate in EUR si se desfasoara 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>	2011	2010
Investitia bruta in leasing financiar*	420.074	382.976
Venituri amanate	-49.377	-36.974
Investitia neta in leasing financiar	370.697	346.002
<i>Investitia bruta in leasing financiar. cu scadente reziduale</i>		
Sub un an	172.049	166.817
Intre un an si cinci ani	202.322	178.351
Peste cinci ani	45.703	37.808
	420.074	382.976
<i>Investitia neta in leasing financiar impartita pe scadente reziduale</i>		
Sub un an	154.827	152.857
Intre un an si cinci ani	176.285	159.499
Peste cinci ani	39.585	33.646
	370.697	346.002

* La 31 decembrie 2011 si la 31 decembrie 2010, nu existau gajuri asupra investitiei brute de leasing financiar a Grupului.



Note la situatiile financiare consolidate

21. Titluri de valoare

In mii RON

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
<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)	1.454.879	1.094.458
Obligatiuni emise de Guvernul Romaniei (i)	2.064.644	2.521.564
Obligatiuni emise de sectorul public	181.491	192.477
Alte obligatiuni (ii)	12.707	2.997
Obligatiuni listate	2.307	3.277
Total investitii la valoare justa prin contul de profit si pierdere	3.716.028	3.814.773
<i>Titluri de valoare disponibile pentru vanzare</i>		
Participatii nelistate – la cost (iii)	6.399	3.434
Total titluri de valoare disponibile pentru vanzare	6.399	3.434
<i>Titluri de valoare detinute pana la maturitate</i>		
Obligatiuni emise de sectorul public, nelistate (ii)	83.776	92.284
Total titluri de valoare detinute pana la maturitate	83.776	92.284
Total titluri de valoare	3.806.203	3.910.491

(i) Certificatele de trezorerie emise de Guvernul Romaniei includ titluri emise cu discount si cu cupon denumite in RON. Certificatele de trezorerie cu discount sunt remunerate la o rata fixa de dobanda. La 31 decembrie 2011, certificate de trezorerie in suma de 58.497 mii RON (31 decembrie 2010: 50.667 mii RON) sunt gajate in vederea respectarii reglementarilor prudentiale ale Bancii Nationale a Romaniei pentru decontarea operatiunilor inter-bancare. Venitul din instrumentele de datorie este recunoscut ca venit din dobanzi si venituri asimilate acestora.

(ii) Obligatiunile emise de Guvernul Romaniei includ titluri de valori emise de Ministerul de Finante in RON si EURO, purtatoare de rate fixe de dobanda de 4,5% p.a si 7,4 % p.a.

La 31 decembrie 2011 Grupul nu detine titluri date in pensiune livrata (31 decembrie 2010: 1.074.790 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>	In perioada	Cumulativ
Titluri de valoare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-19.707	-15.319
La 31 decembrie 2011	-19.707	-15.319

<i>In mii RON</i>	In perioada	Cumulativ
Titluri de valoare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-4.942	4.388
La 31 decembrie 2010	-4.942	4.388

22. Participatii

<i>In mii RON</i>	2011	2010
Sold la 1 ianuarie	56.454	59.855
Intrari	-	12.806
Iesiri	-16.645	-29.510
Partea Grupului din castigul/ (pierderea) entitatilor asociate	3.401	13.303
Total	43.210	56.454
Provizion pentru depreciere	-	-10.667
Sold la 31 decembrie	43.210	45.787



Note la situatiile financiare consolidate

22. Participatii (continuare)

Interesul Grupului in principalele entitati asociate nelistate este urmatorul:

<i>In mii RON</i>	Active	Datorii	Venituri*	Pierdere / Profit	% Participatie detinuta
31 decembrie 2011					
Raiffeisen Benefit Investment Fund	21.217	2.026	14.042	-1.004	54,66%
Raiffeisen Prosper Investment Fund	23.262	216	40.639	-7.909	6,92%
Raiffeisen Confort Investment Fund II	30.821	3.192	14.808	-1.254	30,46%
Raiffeisen Confort Investment Fund	22.005	3.418	6.593	5	22,14%
Dolar Plus	106.794	87	170.537	2.453	4,55%
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN SA	1.579.360	1.540.831	37.445	14.138	33,33%
31 decembrie 2010					
	Active	Datorii	Venituri*	Pierdere / Profit	% Participatie detinuta
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%

Toate entitatile asociate sunt inregistrate in Romania.



Note la situatiile financiare consolidate

23. Imobilizari corporale

<i>In mii RON</i>	Terenuri si constructii	Mobilier si calculatoare	Masini	Mijloace fixe in curs	Total
Cost					
Sold la 1 ianuarie 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
Sold la 1 ianuarie 2011	277.601	398.896	43.013	12.458	731.968
Intrari	10.324	31.899	5.110	5.803	53.136
Iesiri	-20.960	-19.977	-4.044	-16.501	-61.482
Sold la 31 decembrie 2011	266.965	410.818	44.079	1.760	723.622
Amortizare si pierderi din depreciere					
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
Sold la 1 ianuarie 2011	177.143	217.447	16.100	-	410.690
Cheltuiala anului	26.986	49.383	5.839	-	82.208
Iesiri	-20.598	-19.133	-3.539	-	-43.270
Sold la 31 decembrie 2011	183.531	247.697	18.400	-	449.628
Valoare contabila neta					
La 1 ianuarie 2010	122.079	182.472	21.157	11.691	337.399
La 31 decembrie 2010	100.458	181.449	26.913	12.458	321.278
La 1 ianuarie 2011	100.458	181.449	26.913	12.458	321.278
La 31 decembrie 2011	83.434	163.121	25.679	1.760	273.994

Transferurile intre grupele de mijloace fixe sunt incluse in intrari si iesiri. Achizitiile de terenuri si constructii, mobilier si calculatoare in cursul anului 2011 au insumat 36.635 mii RON (2010: 59.458 mii RON).



24. Imobilizari necorporale

	Fond comercial	Aplicatii informatice achizitionate	Active in curs de constructie	Total
<i>In mii RON</i>				
Cost				
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
Sold la 1 ianuarie 2011	34.785	219.570	6.548	260.903
Intrari	-	35.935	10.023	45.958
Iesiri	-	-1.165	-5.996	-7.161
Sold la 31 decembrie 2011	34.785	254.340	10.575	299.700
Amortizare si pierderi din depreciere				
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
Sold la 1 ianuarie 2011	12.001	145.145	-	157.146
Cheltuiala anului	-	31.045	-	31.045
Iesiri	-	-520	-	-520
Sold la 31 decembrie 2011	12.001	175.670	-	187.671
Valoare contabila neta				
La 1 ianuarie 2010	34.785	60.831	7.130	102.746
La 31 decembrie 2010	22.784	74.425	6.548	103.757
La 1 ianuarie 2011	22.784	74.425	6.548	103.757
La 31 decembrie 2011	22.784	78.670	10.575	112.029

Transferurile intre grupele de mijloace fixe sunt incluse in intrari si iesiri. Achizitiile de imobilizari necorporale in cursul anului 2011 au insumat 39.962 mii RON (2010: 38.803 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.

La 31 decembrie 2010, pentru testarea deprecierii Raiffeisen Leasing IFN S.A., Grupul a facut o evaluare a valorii recuperabile a activelor nete achizitionate si a considerat necesara inregistrarea unei pierderi din deprecierea fondului comercial de 12.001 mii RON.

La 31 decembrie 2011, evaluarea facuta de catre managementul Grupului nu a dus la inregistrarea unei pierderi suplimentare din depreciere a fondului comercial.

25. Creante si datorii privind impozitul amanat

Creantele privind impozitul amanat la 31 decembrie 2011 sunt atribuibile elementelor detaliate in tabelul urmator:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2011 Creante	31 decembrie 2011 Datorii	31 decembrie 2011 Net
Alte elemente	14.335	-	14.335
Total	14.335	-	14.335
Diferente temporare nete			14.335
Creanta cu impozitul amanat 16%			2.294



25. Creante si datorii privind impozitul amanat

Datoriile privind impozitul amanat la 31 decembrie 2011 sunt atribuibile elementelor detaliate in tabelul urmatoar:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2011 Creante	31 decembrie 2011 Datorii	31 decembrie 2011 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	10.832	588.123	577.291
Ajustari de valoare justa pentru activele financiare	24.735	8.448	-16.286
Retratarea imobilizarilor corporale si necorporale	1.644	44.132	42.488
Provizion pentru bonus de performanta	38.279	-	-38.279
Alte provizioane	148.640	-	-148.640
Ajustari IFRS aferente creditelor sterse din bilantul statutar	239.734	-	-239.734
Total	463.864	640.704	176.840
Diferente temporare nete			176.840
Datoria cu impozitul amanat 16%			28.294

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



Note la situatiile financiare consolidate

25. Creante si datorii privind impozitul amanat (continuare)

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

<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

26. Alte active

In mii RON

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Cheltuieli inregistrate in avans	49.857	72.605
Venituri amanate	15.447	29.399
Valori de recuperat	35.063	45.632
Debitori diversi	41.223	9.276
Altele	13.709	16.999
Total	155.299	173.911

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

In mii RON

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Sold la inceputul anului	17.125	18.575
Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit si pierdere (Nota 13)	346	1.450
Sold la sfarsitul anului	16.779	17.125

27. Depozite atrase de la banci

In mii RON

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Rambursabile la cerere	218.022	74.277
Depozite la vedere	476.581	174.624
Depozite la termen	581.490	206.355
Total	1.276.093	455.256



28. Depozite atrase de la clienti

In mii RON

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
<i>Rambursabile la cerere</i>		
Clienti retail	2.782.619	2.354.702
Clienti corporativi	1.277.259	1.251.203
Clienti din sectorul public	88.210	78.172
	<hr/> 4.148.088	<hr/> 3.684.077
<i>Depozite la termen</i>		
Clienti retail	7.059.469	5.981.316
Clienti corporativi	5.785.688	6.036.508
Clienti din sectorul public	153.328	77.179
	<hr/> 12.998.485	<hr/> 12.095.003
<i>Conturi de economii</i>		
Clienti retail	1.700	1.895
	<hr/> 1.700	<hr/> 1.895
Total	<hr/> 17.148.273	<hr/> 15.780.975



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

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Banci comerciale	1.180.304	1.144.774
Banci multilaterale de dezvoltare	697.161	24.444
Banci Centrale	-	1.080.948
Alte institutii financiare	-	102.319
Total	1.877.465	2.352.485

Creditele primite de la banci si alte institutii financiare sunt denumite in EUR si RON avand o maturitate finala ce variaza intre ianuarie 2012 si septembrie 2016.

30. Provizioane

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
<i>In mii RON</i>		
Provizioane pentru litigii	4.973	4.759
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	21.350	16.896
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	4.806	8.895
Provizioane pentru concedii neefectuate	5.803	5.332
Provizioane pentru programul de fiselizare prin actiuni	3.335	2.834
Alte provizioane	914	7.835
Total	41.181	46.551



30. Provizioane (continuare)

Provizioanele pot fi analizate in detaliu dupa cum urmeaza:

<i>In mii RON</i>	2011	2010
Sold initial		
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	2.834	1.781
Alte provizioane	7.797	6.383
Constituiiri		
Provizioane pentru litigii	799	4.464
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	11.092	16.294
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	-3.221	497
Provizioane pentru concedii neefectuate	985	510
Provizioane pentru programul de fiselizare prin actiuni	501	1.053
Alte provizioane	11.765	3.811
Reversari		
Provizioane pentru litigii	-585	-13.030
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	-6.638	-5.183
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	-	-
Provizioane pentru concedii neefectuate	-510	-
Provizioane pentru programul de fiselizare prin actiuni	-	-
Alte provizioane	-19.515	-2.359
Sold final		
Provizioane pentru litigii	4.973	4.759
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	21.350	16.896
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	5.674	8.895
Provizioane pentru concedii neefectuate	5.807	5.332
Provizioane pentru programul de fiselizare prin actiuni	3.335	2.834
Alte provizioane	47	7.835



Note la situatiile financiare consolidate

31. Alte datorii

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Sume datorate bugetului de stat privind contributiile sociale	80.421	91.090
Datorii catre furnizori	55.361	61.922
Datorii catre clienti	24.558	11.564
Sume in tranzit	272.926	253.280
Alte datorii	95.367	56.623
Total	528.633	474.479

32. Datorii subordonate

Grupul a contractat credite subordonate in valoare de 137.000 mii EUR (31 decembrie 2010: 89.500 mii EUR). Soldul tuturor datoriilor subordonate la 31 decembrie 2011 este de 595.823 mii RON (31 decembrie 2010: 492.577 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 2011	31 decembrie 2010
	12.000.000.000	11.962.586.390
Total	12.000.000.000	11.962.586.390

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

Dividendele platite de catre Grup in cursul anului 2011 au fost in suma de 155.514 mii RON aferente profitului din anul 2010.

Grupul propune Adunarii Generale distribuirea dividendelor aferente exercitiului financiar al anului 2011 in suma bruta totala de 240.000 mii RON.

In 2011 Banca a inregistrat o majorare de capital social de 3.741 mii RON. Majorarea s-a facut din rezultatul reportat existent.



33. Capitalul social

Actionarii Grupului sunt urmatorii:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
	%	%
Raiffeisen Bank International 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 2011	31 decembrie 2010
Rezerva legala (i)	117.969	98.578
Pierderi din valoarea justa recunoscute in capital (nete de impozit) din instrumente financiare disponibile pentru vanzare	-112	-524
Total	117.857	98.054

Rezerve legale

<i>In mii RON</i>	2011	2010
La 1 ianuarie	98.578	81.981
Repartizarea profitului	19.391	16.597
La 31 decembrie	117.969	98.578

- (i) Rezervele legale reprezinta transferuri acumulate din rezultatul reportat in conformitate cu reglementarile bancare locale care prevad 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.



Note la situatiile financiare consolidate

34. Alte rezerve (continuare)

Rezervele legale nu sunt distribuibile actionarilor.

Rezerva de valoare justa

<i>In mii RON</i>	2011	2010
La 1 ianuarie	-524	-818
Modificarea neta a valorii juste	412	294
La 31 decembrie	-112	-524

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 2011 si 2010 precum si soldurile la 31 decembrie sunt urmatoarele:

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Numerar si echivalente de numerar	19.979	25.579
Active financiare detinute pentru tranzactionare	4.730	158
Derivative detinute pentru managementul riscului	8.198	30.123
Depozite la banci	14.526	293.314
Credite si avansuri acordate bancilor	2.111	1.247
Credite si avansuri acordate clientilor	199.958	45.689
Imobilizari corporale si necorporale	3.542	2.251
Alte active	5.919	4.502
Creante in sold	258.963	402.863
Derivative detinute pentru managementul riscului	8.214	29.295
Datorii financiare detinute pentru tranzactionare	29.166	48.773
Depozite de la banci	683.250	887.910
Depozite de la clienti	470.639	347.109
Credite de la banci	967.520	185.057
Alte datorii	7.644	9.328
Datorii subordonate	595.823	492.577
Datorii in sold	2.762.256	2.000.049



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

Tranzactii cu actionarii (continuare)

<i>In mii RON</i>	2011	2010
Venituri din dobanzi si venituri asimilate	18.102	18.572
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli asimilate	-72.016	-40.996
Venituri din speze si comisioane	17.930	18.129
Cheltuieli cu speze si comisioane	-6.797	-5.343
Venituri nete din tranzactionare	1.846	-28.230
Cheltuieli de exploatare	-23.945	-24.030
Alte venituri din exploatare	2.589	7.064
Castig/pierdere din valoarea justa a swap-ului pe rata de dobanda (i)	-6.622	-35.202
Total	-68.913	-90.036

- i) Grupul a incheiat un contract de swap pe rata de dobanda cu RI Eastern European Finance BV (denumita in continuare "RIEEF") in decembrie 2005 prin care schimba rata de dobanda variabila de EURIBOR la 1 luna cu o rata de dobanda fixa ajustabila pentru portofoliul de credite retail vandut.

In iunie 2007 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 notionalelor pentru cele doua contracte mentionate anterior la 31 decembrie 2011 este de 5.657.596 EUR (31 decembrie 2010: de 7.761.098 EUR). Grupul a recunoscut un castig in valoare de 432 mii RON (31 decembrie 2010: 569 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 2011 contractul avea o valoare a notionalului de 82.858.329 EUR ajustabila la fiecare data de reinnoire ajungand la maturitate pe 21 ianuarie 2021. Grupul a recunoscut o pierdere din contractele swap cu ROOF la 31 decembrie 2011 in valoare de 1.297 mii RON (31 decembrie 2010: 30.817 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 2011 contractul avea o valoare a notionalului de 2.609.052 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 2011 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 2011 contractul avea o valoare a notionalului de 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.



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

In data de 10 iunie 2011, Grupul a incheiat un nou contract de swap pe rata de dobanda cu Raiffeisen Bank International avand o valoare a notionalului de 24.000.000 EUR prin care schimba rata de dobanda fixa cu o rata de dobanda variabila de EURIBOR la 3 luni si care are maturitate pe 17 iunie 2016.

La 31 decembrie 2011 Grupul a recunoscut o pierdere de 5.881 mii RON (la 31 decembrie 2010: 2.691 mii RON).

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 2011	31 decembrie 2010
Soldul creantelor din credite acordate clientilor	14.124	5.715
Alte active	-	2.740
Creante in sold	14.124	8.455
Depozite de la clienti	30.918	16.687
Alte datorii	549	
Soldul datoriilor	31.467	16.687

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 contractele 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 2011 este de 78.463 mii RON (2010: 89.621 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. In anul 2011 nu au fost vandute credite catre aceasta entitate (2010: 51.814 mii RON).

In cursul anului 2011 Grupul a rascumparat si o parte din creditele vandute catre RIEEF. Pretul creditelor rascumparate de la RIEEF in cursul anului 2011 este de 3.371 mii RON (2010 : 225.159 mii RON).



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

Angajatii aflati 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 aflati 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>	2011	2010
Credite	16.270	42.828
Venituri din dobanzi	380	945
Depozite	8.208	9.157
Cheltuieli cu dobanzile	127	162

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

<i>In mii RON</i>	2011	2010
Compensatii acordate Managementului Grupului		
Salarii si alte beneficii pe termen scurt	24.913	23.752

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.



Note la situatiile financiare consolidate

36. Securitizari (continuare)

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. Comisiunile 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 Beteiligungs AG. creata special pentru scopul securitizarii creditelor de consum. In 2011 nu au fost vanzari de credite. In 2010 vanzarea de credite a atins un total de 51.814 mii RON (echivalent 12.475 mii EUR).

In cursul anului 2011, Grupul a vandut credite acordate persoanelor juridice catre RIEEF in suma de 78.463 mii RON (echivalent 18.236 mii EUR). In 2010 vanzarea de credite acordate persoanelor juridice catre RIEEF a fost in suma de 89.621 mii RON (echivalent 20.836 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.

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 2011 este in suma de 5.760 mii RON (2010: 10.015 mii RON) si a fost inregistrata ca venituri din comisioane (vezi nota 8).



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

(ii) Angajamente referitoare la credite

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

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

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

(ii) Angajamente referitoare la credite

<i>In mii RON</i>	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Angajamente de credit	5.690.074	4.655.589
Garantii emise	1.711.130	1.494.087
Acreditive	211.081	279.614
Total	7.612.285	6.429.290

(iii) Litigii

La 31 decembrie 2011 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 186.556 mii RON (31 decembrie 2010: 59.462 mii RON). Pe baza consultantei juridice si a estimarilor facute de management, Grupul a estimat o pierdere in suma de 4.973 mii RON la 31 decembrie 2011 (31 decembrie 2010: 4.759 mii RON), si a inregistrat un provizion pentru aceasta suma.



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

(iv) Leasing operational

Platile aferente leasingurilor operationale se prezinta in felul urmator:

<i>In mii RON</i>	2011	2010
Sub 1 an	110.981	101.735
1 – 5 ani	479.520	455.195
Peste 5 ani	708.545	813.153
Total	1.299.046	1.370.083

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

<i>In mii RON</i>	2011	2010
Profit net conform Standardelor Romanesti de Contabilitate	326.677	285.030
Ajustarea de valoare justa aferenta titlurilor de valoare	-4.828	9.518
Rezerva de ajustare la valoarea justa a instrumentelor disponibile pentru vanzare	-343	-294
Ajustarea de depreciere si pierdere din vanzarea mijloacelor fixe	2.310	-6.418
Reluarea / (Constituirea) neta a provizionului pentru deprecierea creditelor	117.241	111.328
Partea neta a Grupului din pierderea din reevaluare a instrumentelor financiare disponibile pentru vanzare detinute de entitati afiliate	2.720	2.926
Provizion pentru angajamentele de credit neutilizate	-	6.267
Venit /(cheltuiala) cu impozitul amanat	-15.758	-7.146
Fond comercial	-	-12.002
Alte elemente	-334	-5.315
Profitul net al exercitiului financiar conform IFRS	427.685	383.894

Din totalul profitului net al Grupului conform Standardelor Romanesti de Contabilitate, Banca a obtinut un profit net de 320.069 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 2011	31 decembrie 2010
Capitaluri proprii conform Standardelor Romanesti de Contabilitate	2.345.046	2.167.975
Ajustari aferente creditelor	321.740	216.157
Ajustari aferente imobilizarilor corporale si necorporale	42.019	42.558
Ajustari aferente fondurilor de investitii	1.983	2.823
Ajustari aferente titlurilor de valoare	6.434	11.362
Impozit pe profit amanat	-26.790	-11.545
Alte elemente	14.583	3.102
Capitaluri proprii conform IFRS	2.705.015	2.432.432

Din total capitaluri proprii calculate conform Standardelor Romanesti de Contabilitate detinute de catre Grup, partea aferenta Bancii se ridica la suma de 2.323.176 mii RON (2010: 2.157.811 mii RON).

40. Evenimente ulterioare datei bilantului

In conformitate cu Ordinul Bancii Nationale a Romaniei nr. 27/2010 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile institutiilor de credit, incepand cu 1 ianuarie 2012 Banca a incetat intocmirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu Ordinul Presedintelui Consiliului de Administratie al Bancii Nationale a Romaniei nr. 13/2008, cu modificarile si completarile ulterioare. Cu data de aplicare 1 ianuarie 2012, Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana devin cadru unic de raportare pentru institutiile de credit din Romania.

